



भारत का राजपत्र The Gazette of India

साप्ताहिक/WEEKLY

प्राधिकार से प्रकाशित
PUBLISHED BY AUTHORITY

सं. 40] नई दिल्ली, शनिवार, अक्टूबर 1—अक्टूबर 7, 2016 (आश्विन 9, 1938)

No. 40] NEW DELHI, SATURDAY, OCTOBER 1—OCTOBER 7, 2016 (ASVINA 9, 1938)

इस भाग में भिन्न पृष्ठ संख्या दी जाती है जिससे कि यह अलग संकलन के रूप में रखा जा सके
(Separate paging is given to this Part in order that it may be filed as a separate compilation)

भाग IV

[PART IV]

[गैर-सरकारी व्यक्तियों और गैर-सरकारी संस्थाओं के विज्ञापन और सूचनाएं]

[Advertisements and Notices issued by Private Individuals and Private Bodies]

NOTICE

NO LEGAL RESPONSIBILITY IS ACCEPTED FOR THE PUBLICATION OF ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES IN THIS PART OF THE GAZETTE OF INDIA. PERSONS NOTIFYING THE ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES WILL REMAIN SOLELY, RESPONSIBLE FOR THE LEGAL CONSEQUENCES AND ALSO FOR ANY OTHER MISREPRESENTATION ETC.

BY ORDER
Controller of Publication

I, hitherto known as Abdulshahid S/o Abdulrashid Dafedar, Occ: Floor Business, residing at Behind KKGS Road, Near Alik Roza Halli colony Vijaypur (Karnataka), have changed my name Abdulshahid Abdulrashid Kazi.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Abdulshahid Dafedar
[Signature (in existing old name)]

CHANGE OF NAME

I, hitherto known as Rahul Mishra S/o Mr. Vijay Kumar Mishra, R/o B 201, 2nd Floor, Neelanchal Apartment, Plot No-3, Sector-4, Dwarka, Delhi-110075, have changed my name and shall hereafter be known as Rahul Meena Mishra.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Rahul Mishra
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Abdulrashid S/o Nawabsab Dafedar, Occ: Business, residing at KKGS Road, Near Alik Roza Halli colony Vijaypur (Karnataka), have changed my name Abdulrashid Nawabsab Kazi.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Abdulrashid Dafedar
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Abdulwahid S/o Abdurashid Dafedar, Occ: Business, residing at KKGS Road, Near Alik Roza Halli colony Vijaypur (Karnataka), have changed my name Abdulwahid Abdurashid Kazi.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Abdurashid Dafedar
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SANJAY KUMAR Son of PRAKASH SINGH, employed as a Post of MTS in PRESS INFORMATION BUREAU, GOVERNMENT OF INDIA, DEHRADUN, residing at 46, TYPE II, HATHI BARKALA ESTATE DEHRADUN, have changed my name and shall hereafter be known as SANJAY SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SANJAY KUMAR
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as NIMMAGADDA PAPA RAO Son of NIMMAGADDA VENKAT RAO, Private Employee, residing at P.No. 207, F.No.202, Padmaja Nivas, 6th Phase, KPHB, Kukatpally, Hyderabad-500072, have changed my name and shall hereafter be known as NIMMAGADDA PHANI CHOWDARY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NIMMAGADDA PAPA RAO
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SAKHAMURI PRASANNA KUMAR Son of SAKHAMURI GOPALA KRISHNA, Private Employee, residing at H.No. 6-95/35/3, HUDA Colony Phase-2, Chanda Nagar, Tirumalagiri, Hyderabad-500050, have changed my name and shall hereafter be known as SAKHAMURI VENKATA RAYUDU.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SAKHAMURI PRASANNA KUMAR
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Satinder Kaur Wife of Harpal Singh, a housewife, residing at VPO Kala Bala, District Gurdaspur, Punjab, have changed my name and shall hereafter be known as Satya Devi.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Satinder Kaur
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as AMANDEEP SINGH Son of Sh PREM SINGH, residing at VPO KHANPUR TEH MUKERIAN DISTT, HOSHIARPUR, have changed my name and shall hereafter be known as AMANDEEP DHILLON.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

AMANDEEP SINGH
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Harvinder Paul Kaur W/o S. Manmohan Singh, employed as Sr. TOA, residing at Prem Basti Sangrur, have changed my name and shall hereafter be known as Harvinder Pal Kaur.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Harvinder Paul Kaur
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as JAYA KUMAR RAJU ADDURI @ VIJAYA KUMAR RAJU ADDURI S/o SURAPARAJU, R/o Hno-10-1-49/2, Old Super Bazar Road, St Mary school back side, Bhimavaram, W.G. Dist, A.P., have changed my name and shall hereafter be known as JAYA KUMAR RAJU ADDURI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JAYA KUMAR RAJU ADDURI @ VIJAYA KUMAR
RAJU ADDURI
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SARIKONDA VIJAYA LAXMI W/o SARIKONDA RAMANA RAO, R/o Hno-4-32-41/39, Plot no-3, Kamala Prasana Nagar, Near: Ramalayam, Kukat Pally, Hyderabad-500072, T.S., have changed my name and shall hereafter be known as SARIKONDA HARIKA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SARIKONDA VIJAYA LAXMI
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as EEGUM USHA RANI D/o Late UPENDER W/o OLATI MURALI KRISHNA, R/o Hno-12-2-68, Yalam Bazar, Warangal, Pin-506002, T.S., have changed my name and shall hereafter be known as OLATI BHARGAVI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

EEGUM USHA RANI
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as OLETI MURALI KRISHNA S/o RAMAIAH, R/o Hno-12-2-68 Yalam Bazar, Warangal, pin-506002, T.S., have changed my name and shall hereafter be known as OLATI MURALIDHAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

OLETI MURALI KRISHNA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as R.MADHAVI W/o R.RAJA BABU R/o Hno-5-24/2, Bakshiguda, Meerpet, Moula-Ali, R.R. Dist, Hyderabad-500040, T.S., have changed my name and shall hereafter be known as REMIDI KEERTHI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

R. MADHAVI
[Signature (in existing old name)]

I, Shambhu Dayal Yadav S/o Late Sh. Mohan Lal, R/o 16-A, Sarojini Park, Main Road, Shastri Nagar, Delhi-110031, have changed the name of my minor son from Mohit Goel age 17 Years and he shall hereafter be known as Mohit Kumar Yadav.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Shambhu Dayal Yadav
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as VIKAS KUMAR Son of Shambhu Dayal, residing at RZ-1, P Block, West Sagarpur, Delhi 110045, have changed my name and shall hereafter be known as ARJUN JANGID.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VIKAS KUMAR
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Aarti Aggarwal Daughter of Suresh Aggarwal, residing at RZ-10, Gali No.10, Indra Park, Palam Colony, New Delhi-110045, have changed my name and shall hereafter be known as Aditi Aggarwal.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Aarti Aggarwal
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MAHESH UTTAMRAO DANGE Son of U.S DANGE, employed as DY. GENERAL MANAGER (UT) in the RITES (Under Ministry of Railways), Rites Bhawan-1, Sector-29, Gurgaon-122001, residing at A-165, First Floor, Metro Pillar no-750, Gulab Bagh, Nawada, Uttam Nagar, New Delhi-110059, have changed my name and shall hereafter be known as MAHESHKUMAR UTTAMRAO DANGE.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MAHESH UTTAMRAO DANGE
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Mantagouda Patil S/o Mr. Ramanagouda, R/o #46, Near Laxmi Temple Chabanur, B.Bagewadi Taluk Vijayapura, Karnataka-586214, have changed my name and shall hereafter be known as Pavan Patil.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Mantagouda Patil
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as BABLU KUMAR Son of Yogendra Prasad Singh, residing at Rohai, Po.- Baranathu, Dist.- Arwal, Bihar-804419, have changed my name and shall hereafter be known as RISHABH HARSHAD.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BABLU KUMAR
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Kamlesh Rani W/o Anant Ram Chaudhary, residing at Gali No.-4, Vinayak Lane Machis Factory, Dadwara, Kota-324002, Rajasthan, have changed my name and shall thereafter be known as Kamlesh Chaudhary.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Kamlesh Rani
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Ambagond Son of Mr. Basappa Hugonda, private employee and residing at Building No.178, Door No.183, KHB Colony, Kengeri Uppnagara Shirke, Bangalore-560060, have changed my name and shall hereafter be known as Ambrish Hugonda.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ambagond
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as VIJAY KUMARI Wife of Shri Ravi Kant, a Housewife, residing at HNo.184, Krishna Bazar, Dhariwal, Dist-Gurdaspur-143519, have changed my name and shall hereafter be known as SUNITA RANI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VIJAY KUMARI
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Ram Kathin Yadav Son Ram Gulam Yadav, employed as Air Warrior (Warrant Officer), in the Indian Air Force, residing at SMQ-13/10, Air Force Station Bikaner, Rajasthan-334001, have changed my name and shall hereafter be known as Ram Kathin Yadav.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ram Kathin Yadav
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MATTA VENKATESH JAMEENDA S/o SATYANARAYANA MURTHY, R/o D.No 64-15-34, Vinayaka Swamy Temple street, Pratap Nagar, Kakinada, East Godavari district, A.P Pin-533004, have changed my name and shall hereafter be known as MATTA JAMEENDARRA VENKATESHH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MATTA VENKATESH JAMEENDA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RACHAKONDA LAKSHMI BHAVANI D/o RACHAKONDA SRINIVAS W/o DANTHI SUSHEEL KUMAR R/o Hno-1-9-52/D/4, Ram Nagar, Hyderabad-20, T.S., have changed my name and shall hereafter be known as DANTHI TEJASWI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RACHAKONDA LAKSHMI BHAVANI
[Signature (in existing old name)]

I, SALA KOTESWARA RAO S/o SALA GANGADHARA SUBRAMANYAM, R/o Plot No-158/Map, Flat No-102, Sai Krupa Enclave, Bhagyanagar Colony, Kukatpally, R.R.dist, Pin-500072, T.S., have changed the name of my minor daughter's name SALA KATYAYANI aged 16 years and she shall hereafter be known as SALA VINEILAA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SALA KOTESWARA RAO
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as SAI KRISHNA PUJALA S/o SATYANARAYANA, R/o Hno-41-1/11-24, Nehrunagar, 2nd line, Krishna Lanka, Vijayawada-13, A.P., have changed my name and shall hereafter be known as SAI KRISHNA AZAD PUJALA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SAI KRISHNA PUJALA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MAJJI SANYASI RAO S/o MAJJI SATYANARAYANA, R/o Grade-2, Telugu Pandit At M.P.P School, At Irripaka, Jaggampet (M), E.G Dist, Pin-533435, A.P, have changed my name and shall hereafter be known as MAJJI SEKHAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MAJJI SANYASI RAO
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as AJAY KUMAR PINTO S/o SILVESTER LUPICIOUS PINTO, R/o H. No: 5-240/1, Road No. 3, Krishna Nagar, Moula-Ali, Hyderabad-40, T.S have changed my name and shall hereafter be known as AJAY KUMAR TIRUMALASETTY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

AJAY KUMAR PINTO
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ARCHANA SAXENA, Wife of Rakesh Sadhu, employed as Assistant Manager in the Dhruv Globals Limited, residing at House. no 224, 2nd Floor, Ashoka Enclave (Part-1), Sector-35, Faridabad, Haryana-121003, have changed my name and shall hereafter be known as ARCHANAA SAXSENA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Archana Saxena
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as JOSEPH S/o Late of Kunju K.P, employed as jto Bsnl, residing at Bethel Nivas, Aruvathoklu village & post, Gonikoppal, Virajpet Taluk, Kodagu District, Pin-571213, Karnataka State, India. have changed my name and shall hereafter be known as SAM JOSEPH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JOSEPH
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RAJLAKSHMI GANESAN Wife of GANESAN.A, employed as Senior Accountant in the Office of the Accountant General (A&E), 361, Anna Salai, Chennai-600 018, residing at Flat No.9, Arihant Flats, New Door No. 27, Velu Street, West Mambalam, Chennai-600 033, have changed my name and shall hereafter be known as RAJALAKSHMI GANESAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAJLAKSHMI GANESAN
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RAVI S/o SHRI RAJ BALLABH SINGH, residing at House No. 7, Gandhi Nagar, Boring Road, North S. K. Puri, Patna-800001, Bihar, have changed my name and shall hereafter be known as RAVI KUMAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAVI
[Signature (in existing old name)]

I, Dhananjay Kumar Pandey Son of Radha Krishna Pandey, residing at RZP-325, Near Mother Dairy Chowk, Bagdola, Sector-8 Dwarka, New Delhi-110077, have changed the name of my minor son Anany Pandey aged 13 years and he shall hereafter be known as Utkarsh Pandey.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Dhananjay Kumar
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as Poornima Tejpal Daughter of Sh. R.K. Tejpal and Wife of Mr. Nitin Madan, residing at PR-502, Supertech Icon, Nyay Khand-1, Indirapuram, Ghaziabad, U.P., have changed my name and shall hereafter be known as Poornima Madan.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Poornima Tejpal
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Mamta Girdhar W/o Sh. Aashish Girdhar R/o H-92/4, Shivaji Park, West Punjabi Bagh, New Delhi-110026, have changed my name and shall hereafter be known as Mamtha Girdhar,

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Mamta Girdhar
[Signature (in existing old name)]

I, Aashish Girdhar S/o Om Prakash Girdhar R/o H-92/4, Shivaji Park, West Punjabi Bagh, New Delhi-110026, have changed the name of my minor son from Aryan Girdhar age 15 Years and he shall hereafter be known as Aryan Ashish Girdhar.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Aashish Girdhar
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as Ashish Girdhar S/o Om Prakash Girdhar R/o H-92/4, Shivaji Park, West Punjabi Bagh, New Delhi-110026, have changed my name and shall hereafter be known as Aashish Girdhar.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ashish Girdhar
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Rajat Kumar S/o Shri Sushil Kumar Gandhi, residing at A-27/15, Radhey Shyam Park, Parwana Road, Krishna Nagar, Delhi-110051, have changed my name and shall hereafter be known as Rajat Gandhi.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Rajat Kumar
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Sunil Kumar Son of Rameshwar Dayal Verma, employed as Warrant Officer (Flight Gunner) in the Indian Air Force, residing at MAP 9/1 Air Force Station Hindan Mohan Nagar Ghaziabad-201004, UP, have changed my name and shall hereafter be known as Sunil Kumar Choudhary.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sunil Kumar
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Pryansh Sharma @ Kumar Shashvat S/o Sh. Ajay Sharma, R/o AA-11, NIT Campus, G.T. Road, Bye-Pass, Jalandhar, Punjab-144011, have changed my name and shall hereafter be known as Kumar Shashvat.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Pryansh Sharma @ Kumar Shashvat
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Anupama Sharma d/o Late sh. Sanjay Sharma, residing at RZ-100, T-Extn., Vishwas Park, Uttam Nagar, New Delhi-110059, have changed my name and shall thereafter be known as Rama Sharma.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Anupama Sharma
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Kakali Karmakar W/o Late sh. Jagdish Ghosh, residing at WZ-1286, Nangal Raya, New Delhi-110046, have changed my name and shall hereafter be known as Kakuli Ghosh.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Kakali Karmakar
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Sheela Chandra D/o Sh. Brij Mohan Upadhaya W/o Sh. Satish Chandra Harish Chandra Sharma, R/o E-302, Stellar Park, C-58/24, Sector-62, Noida, Uttar Pradesh-201301, have changed my name and shall hereafter be known as Sheela Satish Chandra Sharma.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sheela Chandra
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Satish Chandra D/o Sh. Harish Chandra Sharma, R/o E-302, Stellar Park, C-58/24, Sector-62, Noida, Uttar Pradesh-201301, have changed my name and shall hereafter be known as Satish Chandra Harish Chandra Sharma.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Satish Chandra
[Signature (in existing old name)]

I, Gaurav Malhotra Son of Shri J. C. Malhotra, Self employed, residing at 172, Western Avenue, Sanik Farm, New Delhi-110062, have changed the name of my minor daughter Sia Malhotra aged 13 years and she shall hereafter be known as Siya Malhotra.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Gaurav Malhotra
[Signature of Guardian]

I, hitherto Known as Shankey alias Shankey Thakkar Son of Shri Prem Sagar, residing at H.No.503/4, Ram Nagar, Near Arya Samaj Mandir, Gurgaon, Haryana-122001, have Changed my name and shall hereafter be known as Shashank Thakkr.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Shankey alias Shankey Thakkar
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Abhilasha @ Pritikka Bhaskar W/o Sh. Sachin Bhaskar, residing at S-419, Greater Kailash-II, New Delhi-110048, have changed my name and shall hereafter be known as PRITIKKA BHASKAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Abhilasha @ Pritikka Bhaskar
[Signature (in existing old name)]

I, KUMAR SHANTANU Son of UMA SHANKAR SHRIVASTAV, employed as Secretary in Bureau of Indian Standards at HQs, New Delhi, residing at 105, Sector-28, Gautam Budh Nagar, Noida-201301, have changed the name of my minor son Shivam Shrivastava aged 13 years and he shall hereafter be known as SHIVAM SHRIVASTAV.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KUMAR SHANTANU
[Signature of Guardian]

I, KUMAR SHANTANU Son of UMA SHANKAR SHRIVASTAV, employed as Secretary in Bureau of Indian Standards at HQs, New Delhi, residing at 105, Sector-28, Gautam Budh Nagar, Noida-201301, have changed the name of my minor son Shaurya Shrivastava aged 16 years and he shall hereafter be known as SHAURYA SHRIVASTAV.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KUMAR SHANTANU
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as Anuj Narain S/o Mr. Suresh Narain, R/o 1-B, Court Road, Civil Lines, Delhi-110054, have changed my name and shall hereafter be known as Anuu S Narain.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Anuj Narain
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Subhash Chandra Son of Shri Mai Ram, employed as Senior Manager in the NTPC Limited, Sector 24, Noida (U.P.), residing at C-158, NTPC Smridhi Township, Sector 33, Noida, G.B. Nagar (U.P.), have changed my name and shall hereafter be known as Subhash Chandra Kalia.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Subhash Chandra
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Om Parkash Thareja S/o Dwarka Prasad, residing at P-107/01, Old Pinto Park, Air Force, Palam, New Delhi-110010, have changed my name and shall hereafter be known as Om Prakash Thareja.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Om Parkash Thareja
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Shivani Singh D/o Rajinder Paul Singh, residing at Mount Avenue Block-D, Back Side Satnam Hospital, Hoshiarpur, Punjab, have changed my name and shall thereafter be known as Manpreet Ivy.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Shivani Singh
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Arun Kumari Wife of Rajneesh Kumar Bansal, residing at J-52, Gamma-II, Greater Noida, Distt. Gautam Budh Nagar (UP), have changed my name and shall hereafter be known as Aruna Bansal.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ARUN KUMARI
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SIDHANT Son of RAM AVTAR, residing at B-218, 2nd FLOOR, KARAMPURA, NEW DELHI-110015, have changed my name and shall hereafter be known as SIDDHANT GUPTA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SIDHANT
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Savita Alias Savita Sharma Alias Savita Kapila Wife of Karan Kapila, residing at 206/37-B, New Laxmipura, Jalandhar, Punjab-144001, have changed my name and shall hereafter be known as Savita Kapila.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Savita Alias Savita Sharma Alias Savita Kapila
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Papai Chitrakar S/o Pardeep Chitrakar residing at Tilak Nagar, Choti-Subji Mandi, Kali-Bari Mandir, Janakpuri, New Delhi-110058, have changed my name and shall hereafter be known as Abhijeet Chitrakar.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Papai Chitrakar
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Kahan Singh Bajwa Son of Kuldeep Singh Bajwa, residing at Ward no. 1, Moh. Marasgarh Dasuya, Tehsil Dasuya, District Hoshiarpur, Punjab- 144205 have changed my name and shall hereafter be known as Satvir Singh Bajwa.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Kahan Singh Bajwa
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Ram Bhakat S/o Late Shri Om Prakash, residing at WZ-90, Jwala Heri, Paschim Vihar, New Delhi-110063, have changed my name and shall thereafter be known as Amit Gola.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ram Bhakat
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PARULBEN VITTHALBHAI PATEL Wife of AJAY PATEL, resident of H. No. 726, Mota Singh Nagar, Jalandhar, Punjab, India, have changed my name and shall hereafter be known as PARUL PATEL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PARULBEN VITTHALBHAI PATEL
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Samantra Devi Wife of Late Shri Raghbir Singh, Housewife, residing at House No 61, Ugmana Pana, VPO-Rawta, New Delhi-110073, have changed my name and shall hereafter be known as SARINDRA DEVI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Thumb Impression of Samantra Devi

I, hitherto known as SHWETA SACHDEVA W/o Mr. VIKAS SACHDEVA, residing at L-2/58 B, DDA Flats, Kalkaji, New Delhi-110019, have changed my name and shall hereafter be known as SWETA SACHDEV.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHWETA SACHDEVA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Sukh Nandan Thakur Dhoundiyal S/o Late Shri Balak Ram, employed as Asstt. Director, (Vig. & inv.) Office of Chief Post Master General, Delhi Circle, residing at H.No. EPT-76, Sarojini Nagar, New Delhi-110023, have changed my name and shall hereafter be known as Sukh Nandan Dhoundiyal.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sukh Nandan Thakur Dhoundiyal
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Simran Bagga D/o Kamaljeet Singh, residing at A-437, Shastri Nagar, Near Prem Chowk, Delhi-110052, have changed my name and shall thereafter be known as Simran Kaur.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Simran Bagga
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Ankit S/o Dinesh Singh, residing at Flat No.-36, Sector 2, Pocket. 2, Dwarka, New Delhi-110075, have changed my name and shall thereafter be known as Ankit Chauhan.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ankit
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Debo Alias Gurdev Kaur W/o Hans Raj, resident of Nurmahal Road, Moh-Ravidasspura Phillaur Distt. Jalandhar, Punjab, have changed my name and shall hereafter be known as KAUR GURDEV.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Thumb Impression of Debo Alias Gurdev Kaur

I, hitherto known as GURPIARI Wife of Sh. ONKAR SINGH, employed as Teacher in Govt. Elementary School Fatehgarh, Hoshiarpur residing at # 25, Street No. 1, Shalimar Nagar, Hoshiarpur, Punjab-146001, have changed my name and shall hereafter be known as GURPREET.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

GURPIARI
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Brijesh Kumar alias Brijesh Kumar Mishra Son of Ram Krishna Mishra, employed as Deputy Chief Engineer/TMC/HQ in the Northern Railway HQ, Baroda House, New Delhi, residing at 244/6C, Railway officers Enclave, Panchkuian Road, New Delhi, have changed my name and shall hereafter be known as Brijesh Kumar Mishra.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Brijesh Kumar alias Brijesh Kumar Mishra
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Seema Shukla alias Seema Mishra Wife of Brijesh Kumar Mishra, residing at 244/6C, Railway Officers Enclave, Panchkuian Road, New Delhi, have changed my name and shall hereafter be known as Seema Mishra.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Seema Shukla alias Seema Mishra
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Sushil Kumar S/o Ram Sahai Shukla, employed as WO I/C Rotables Division in the 1 Base Repair Depot Air Force, residing at H.No.-3307, Sector-31D, Chandigarh-160031, have changed my name and shall thereafter be known as Sushil Kumar Shukla.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sushil Kumar
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Ramandeep Kaur Kang Wife of Bhajan Singh, resident of Vill. Dhak Mazara, PO-Dayalpur Teh and PS Phillaur Distt. Jalandhar, Punjab, have changed my name and shall hereafter be known as RAMANDEEP KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ramandeep Kaur Kang
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Sameer Son of Mohan Lal, residing at A-1/251, Second Floor, Hastal Road, Uttam Nagar, New Delhi-110059, have changed my name and shall thereafter be known as Sameer Jhamb.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sameer
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Girish Jaggi S/o Late Shri Satya Pall Jaggi, residing at D-808, Ground Floor New Friends Colony, New Delhi-110025, have changed my name and shall thereafter be known as Gireesh Satya Pall Jaggi.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Girish Jaggi
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Yagya Dutt S/o Late Sh. Gillumal Sharma, residing at RZ-26/289, Street No. 5A, Geetanjali Park, West Sagar Pur, New Delhi-110046, have changed my name and shall thereafter be known as Yagdutt Sharma.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Yagya Dutt
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Sunita Devi Wife of Pawan Kumar, a House Wife residing at House No. 489, VPO Hardo Khanpur Tehsil and Distt. Hoshiarpur, Pin-146001, Punjab, have changed my name and shall hereafter be known as Nisha Rani.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sunita Devi
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Prem Masih S/o Sadiq Masih, residing at 103/1093, Ward No.-1, ST. John Churh Compound, Mehrauli, New Delhi-110030, have changed my name and shall thereafter be known as Prem Masih Gill.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Prem Masih
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Vijay Pal Sharma S/o Shri Chander Mani, employed as Merchant in Afflatus International, New Delhi, residing at H.No.RZ-216/17, Tughlakabad Extn., New Delhi-110019, have changed my name and shall hereafter be known as Vijay Naugai.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Vijay Pal Sharma
[Signature (in existing old name)]

I, Rajesh Kumar Son of Bhim Singh, residing at H.No. 2B, Temple Colony, Samay Pur, Delhi-110042, have changed the name of my minor son Parul Vats aged 13 years and he shall hereafter be known as Piyush Vats.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Rajesh Kumar
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as Mandeep Kumar @ Mandip Kumar S/o Ramesh Lal, employed as IA in the SBI Life, residing at ES-526/10, Tubewell Wali Gali, Mohalla Abadpura Distt. Jalandhar, Punjab, India, have changed my name and shall hereafter be known as Mandeep Karra.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Mandeep Kumar @ Mandip Kumar
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as KULWANT KAUR Wife of AVTAR SINGH, a House Wife, residing at Kokri Kalan, Tehsil Moga, Distt. Moga, Punjab, India, have changed my name and shall hereafter be known as SURJIT KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Thumb Impression of KULWANT KAUR

I, hitherto known as Kaustubh Gupta S/o Sushant Jain, residing at 9, Court Road, Civil Lines Delhi-110054, have changed my name and shall thereafter be known as Kaustubh Jain.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Kaustubh Gupta
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Jawala Jawahar Singh S/o Piar Chand, self-employed, resident of House No. RZ-133, C-2 Block, Mahavir Enclave, Palam, New Delhi-110045 and permanent resident of Vill- Tangher, Post-Kulhera, Tehsil- Barsar, Distt-Hamirpur, Himachal Pradesh, have changed my name and shall hereafter be known as Jai Jeet Singh.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Jawala Jawahar Singh
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Siddharth Akhileshwar K Pandey@ Siddharth Akhileshwar Kumar Pandey@ Siddharth Pandey S/o Sh. Akhileshwar Kumar Pandey, residing at E-184, Third Floor, Gali No.-13, Rajapuri, Uttam Nagar, New Delhi-110059, have changed my name and shall hereafter be known as SIDDHARTH PANDEY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Siddharth Akhileshwar K Pandey@ Siddharth Akhileshwar Kumar Pandey@ Siddharth Pandey
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as AAMIR KHAN Son of MD AYAZ KHAN, residing at 19/992, LODHI COLONY, NEW DELHI-110003, have changed my name and shall hereafter be known as AAMIR AYAZ KHAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

AAMIR KHAN
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Raj Kumar Jindal S/o Shri Anand Kumar Jindal, residing of 10403, Street No.-13, Multani Dhanda, Paharganj, New Delhi-110055, have changed my name and shall hereafter be known as Raj Jindal.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Raj Kumar Jindal
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Chet Nath Aryal Son of Rudra Prasad Aryal, residing at 10, Gali no-4, Block-f, West Chander Nagar, Krishna Nagar, Delhi-51, have changed my name and shall hereafter be known as Swami Omkara Nand.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

CHET NATH ARYAL
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as TARUNA TOKAS Wife of SH. HEMANT RANA, residing at H. NO. 83, VILLAGE & POST OFFICE NANGLI POONA, DELHI 110036, have changed my name and shall hereafter be known as TARUNA RANA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

TARUNA TOKAS
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RINKU CHAKRABORTY Son of Late Shambhu Chakraborty was employed as POELR (No.121284-Y) in the Indian Navy and presently employed as Associates(No.7473427) in the State Bank of India, residing at Ramnagar, Nayasarai, Balagarh, Hooghly, have changed my name and shall hereafter be known as RAUNAK CHAKRABORTY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Rinku Chakraborty
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Sushma Bharti Daughter of Mr. Indradeo Mehta, employed as Computer Operator 8A, Nagli Razapur, Sarai Kale Khan, New Delhi-110 013, residing have changed my name and shall hereafter be known as Aditi Singh.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sushma Bharti
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as VISHISHT BHUTANI Son of Ansshu Butani, residing at 6, F Block, Navbharat Apartment, Paschim Vihar, Delhi 110063, have changed my name and shall hereafter be known as VISHISHTH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VISHISHT BHUTANI
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ANSHUU BHUTANI Wife of late Shri Deepak Bhutani, residing at 6, F Block, Navbharat Apartment, Paschim Vihar, Delhi-110063, have changed my name and shall hereafter be known as ANSSHU BUTANI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ANSHUU BHUTANI
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as VAISHNAVI BHUTANI Daughter of Ansshu Butani, residing at 6, F Block, Navbharat Apartment, Paschim Vihar, Delhi-110063, have changed my name and shall hereafter be known as VAISHNEVI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VAISHNAVI BHUTANI
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Santosh Kumari Sharma Daughter of Ram Swaroop Sharma W/o Rohtas Kumar Sharma, employed as Sr TOA with MTNL Delhi, residing at Flat no 7181 Sector-B, Pocket-10, Vasant Kunj New Delhi-110070, have changed my name and shall hereafter be known as Santosh Sharma.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Santosh Kumari Sharma
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Amit Sharma Son of Dr. Ajainder Sharma, employed as General Manager residing at Flat No. C-710, Shipra Krishna Vista, Indirapuram, Ghaziabad, U.P., have changed my name and shall hereafter be known as Amiet Sharrma.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Amit Sharma
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Mrs. Rani Sinha Daughter of Late Jaishree Prasad and wife of Mr. Anil Kumar Sinha, a housewife, residing permanently at Flat No 1/C, Nistha Residency, Anandpuri, West Boring Canal Road, Patna-800001, have changed my name and shall hereafter be known as Mrs. Padmawati Sinha.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RANI SINHA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as CHANDRASHEKHAR Son of Channabasappa, employed as Senior Manager residing at No.75 A, NGO Colony, Sedam Road, Kalaburagi, PIN:585 105, have changed my name and shall hereafter be known as CHANDRASHEKHAR C. JAKA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

CHANDRASHEKHAR
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Mrs. Kamla Devi Wife of Major Man Mohan Krishan, residing at #1033, Sector-4, Panchkula-134112, have changed my name and shall hereafter be known as Mrs. Kamal Bawa.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Kamla Devi
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RAMANDEEP SINGH Son of S. NIRMAL SINGH GILL, residing at village and post office Dhamot, Distt. Ludhiana, Punjab, have changed my name and shall hereafter be known as RAMANDEEP SINGH GILL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ramandeep Singh
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Sanjay Kumar Pathak Son of Dr. Prem Shankar Pathak, employed as Regional Manager, Forest Development Corporation of Maharashtra Limited, Sangli Region, residing at 37, Empress Garden View Society, Sopan Baug, Pune, have changed my name and shall hereafter be known as Jagdamba Pratap Tripathi.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sanjay Kumar Pathak
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as JAYSHANKAR AVADHNATH DWIVEDI Son of AVADHNATH BIKRAMA DUBE, employed as FIREMAN 'D' in the FIRE SERVICE SECTION, CHED, BHABHA ATOMIC CENTRE RESEARCH CENTRE, TROMBAY, MUMBAI-400085, residing at 52, GHAGHRA, B.A.R.C. COLONY, ANUSHAKTINAGAR, MUMBAI-400094, have changed my name and shall hereafter be known as JAYSHANKAR AVADHANATH DUBE.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JAYSHANKAR AVADHNATH DWIVEDI
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as KANIKA NAKRA W/o JITIN KUMAR MALHOTRA, employed as INSURANCE AGENT (LIC OF INDIA, HOSHIARPUR, 146001) residing at B-17/700, PHAGWARA ROAD HOSHIARPUR, have changed my name and shall hereafter be known as VAANI MALHOTRA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KANIKA NAKRA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Seema Daughter of Mr. Binod Kumar, employed as MIS Officer, EKJUT (NGO) residing at H. No. 507, Vikasnagar road no. 4, Hesag PO Hatia Ranchi (Jharkhand), Pin-834003, have changed my name and shall hereafter be known as Seema Srivastav.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SEEMA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as DINESHCHANDRA NARANDAS BHENSADADIA Son of NARANDAS NATHALAL BHENSADADIA, employed as Assistant Meteorologist Gr II in Meteorological Center, Ahmedabad, (India Meteorological Department), residing at D-501, Kanam, Residency, Kudasan, Pin-382421, have changed my name and shall hereafter be known as DINESH NARANDAS PATEL

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DINESHCHANDRA NARANDAS BHENSADADIA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ASHOK KUMAR Son of SH. SURMUKH SINGH, employed as SENIOR MANAGER-MAHINDRA VEHICLE MANUFACTURERS LTD, CHAKAN PUNE, AT VPO SOTAL BABA, TEHSIL CHAMKOR SAHIB, DISTT ROPAR, PUNJAB, have changed my name and shall hereafter be known as ASHOK SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ASHOK KUMAR
[Signature (in existing old name)]

I, Vinoda Nand Choudhary Son of Late Ayodhya Choudhary, employed as Scientific Assistant "E" in the NAPS Narora, (NPCIL), residing at C-74/5, NAPS Township Narora, Distt. Bulandshahr, U.P.-203389, have changed the name of my minor daughter Chanda Kumari aged 13 years and she shall hereafter be known as Bhavya Choudhary.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Vinoda Nand Choudhary
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as FARZANA JAMAL Wife of MOINUDDIN SIDDIQI, residing at 449 A, DURGA VIHAR, JAJMAU, KANPUR, have changed my name and shall hereafter be known as FARZANA SIDDIQI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

FARZANA JAMAL
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Manoj Kumar S/o Sh. Rajender Kumar, residing at A-3/106, A-3 Block, Nand Nagri, Delhi-110093, have changed my name and shall hereafter be known as Manoj Kumar Sagar.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Manoj Kumar
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Ashutosh Solanki Son of Kishan Chand, employed as Senior Head AML division DBOI Global Services Private Limited residing at C-222, Budh Nagar, Inder Puri, New Delhi-110012, have changed my name and shall hereafter be known as Ashutosh Dayal.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ashutosh Solanki
[Signature (in existing old name)]

I, Dr. Shyam Prakash Bani Son of Late Shri Jawahar Ram, employed as a doctor in the private hospital, residing at Flat no. 1590, B-1, Vasant Kunj, New Delhi-110070, have changed the name of my minor son from Akshat Bani aged 14 years and he shall hereafter be known as Akshat Thakur.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Shyam Prakash Bani
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as AKHILESH Son of Ramesh L Devadiga, residing at H.No.5-131(A1), 'Sri Ganesh', Jagannath Nagar, 76-Badagubettu, Bailoor, Udupi-576101, have changed my name and shall hereafter be known as AKHILESH R DEVADIGA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

AKHILESH
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as YELURI SURENDER S/o YELURI NARAYANA, employed as COOK at AIR FORCE STATION, BEGUMPET, NEW BOWENPALLY, (POST) SECUNDERABAD TELANGANA STATE-500011, R/o H.NO. 5-79, MULUGU (VILLAGE & POST), MULUGU (Mandli) GAJWEL (T.Q.I) MEDAK DIST, PIN-502279, have changed my name and shall hereafter be known as YELURI SURENDER REDDY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

YELURI SURENDER
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Manu Sehgal alias Manu Mehra Wife of Mr. Naveen Mehra, a housewife, residing at 5, Hardyal Nagar, Garha road, Jalandhar-144022, have Changed my name and shall hereafter be known as Manu Priya Mehra.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Manu Sehgal alias Manu Mehra
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as DALBIR KAUR Wife of SHINGARA SINGH, residing at OPP. KHEHRA FILLING STATION, KAKI PIND, PO: DAKOHA, DISTRICT JALANDHAR, PUNJAB, have changed my name and shall hereafter be known as KULWINDER KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Thumb Impression of DALBIR KAUR

I, hitherto known as Jessy Varughese Wife of Mr. Mary Vilasom Oommen Roy, employed as Teacher in the North Delhi Municipal Corporation, residing at 5/185, 2nd Floor, Lalita Park, Laxmi Nagar, Delhi, have changed my name and shall hereafter be known as Jessy Roy.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JESSY VARUGHESE
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SUPARNA NANDI Wife of SOUGATA PRAMANICK, employed as SWO-B in the PUNJAB NATIONAL BANK, VIVEKANANDA ROAD Branch, residing at 126B, Masjid Bari Street, Kolkata-700006, have changed my name and shall hereafter be known as SUPARNA NANDI PARAMANICK.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUPARNA NANDI
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PRIYANKA, D/o SH. SHIV JI SHARMA, R/o HOUSE NO. C- 301, C-BLOCK, GALI NO.11, GANGA VIHAR, DELHI-110094, have changed my name and shall hereafter be known as PRIYANKA SHARMA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PRIYANKA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Viplove Jain S/o Suresh Kumar Jain, residing at G-30/271, Sector-3, Rohini, Delhi-110085, have changed my name and shall thereafter be known as Vipul Rai Jain.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Viplove Jain
[Signature (in existing old name)]

I, SHIV KUMAR SHAH S/o Shri BHUBNESHWAR SHAH, residing at H.No.396, Gali No.6, Panchsheel Colony-1, Basantpur, Amar Nagar Faridabad, Haryana-121003, have changed the name of my minor son UMA SHANKAR aged 16 years and he shall hereafter be known as SIDHARTH SHAH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHIV KUMAR SHAH
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as PAWAN KUMAR GUPTA Son of Satya Pal, residing at 18, Tarun Enclave, Pitam Pura, Delhi-110034, have changed my name and shall hereafter be known as PAWAN KUMAR MAHAJAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PAWAN KUMAR GUPTA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SANAM P. MAHESHWARI Son of PRAHALAD RAY MAHESHWARI, residing at C/o Prahlad Rai Maheshwari, Near Tobacco Factory, Street of Pusp Vatika, Sanganer Road, Pathik Nagar, Bhilwara-311001, have changed my name and shall hereafter be known as SHRI RAM MAHESHWARI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sanam P. Maheshwari
[Signature (in existing old name)]

I, Pooja Doshi Daughter of Himanshu Doshi, private employee, residing at Plot. No. 3, Happy Enclave, Balamrai, Secunderabad-500003, Telangana State, have changed the name of my minor son SHASHWAT SANGHVI, aged 7 ½ years and he shall hereafter be known as SHASHWAT DOSHI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

POOJA DOSHI
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as RAPARTHI YERRI NAIDU Son of RAPARTHI DEMUDU, Student, residing at D.No:7-48, Savithrinagar, China Mushdivada, Pendurthi Mandal, Visakhapatnam-530051, Andhra Pradesh State, have changed my name and shall hereafter be known as RAPARTHI NAIDU.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAPARTHI YERRI NAIDU
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RAI BHHADUR DAS MAHAVIR SINGH Son of MAN SINGH CHAUHAN, employed as Self Employed, residing at WZ-189/E, KHAMPUR, WEST PATEL NAGAR, DELHI-110008, have changed my name and shall hereafter be known as MAHAVIR SINGH CHAUHAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAI BHHADUR DAS MAHAVIR SINGH
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as OM GANDHI S/o SH AMAR DASS, employed as self employed, residing at PATTI PUREWAL VPO SHANKER PS NAKODAR, DISTT, JALANDHAR, have changed my name and shall hereafter be known as OM PARKASH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

OM GANDHI
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Gadi Chakradhara Rao Son of Gadi Prabhakara Rao, resident of D.No:26-15-12/4, S T Colony, Balusumudi, Bhimavaram, West Godavari District, Andhra Pradesh, PIN:534202, have changed my name and shall hereafter be known as Gadi Paul.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Gadi Chakradhara Rao
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Nandani Daughter of Naresh Taneja, a Student, residing at Jyoti Niwas Opp. Delhi Public School, New Hari Nagar, Hoshiarpur, have changed my name and shall hereafter be known as Niharika Taneja.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Nandani
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Naresh Lamba /Naresh Kumar Lamba Son of Shri Om Parkash, residing at House no. 16 & Road no. 45, West Punjabi Bagh, New Delhi, PIN 110026, have changed my Name and shall hereafter be known as Naresh Kumar.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Naresh Lamba/Naresh Kumar Lamba
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Ajay son of Suresh Kumar, employed as Assistant Manager in the Coal India Limited, residing at 217 B, 8 Marla Colony, Patel Nagar, Hisar (Haryana), have changed my name and shall hereafter be known as Ajay Gupta.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

AJAY
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Priyanka Bisht W/o Shantanu Rautela, residing at H. No.-127, Sector 12 Vikas Nagar, Lucknow-226022, UP, have changed my name and shall thereafter be known as Priyanka Rautela.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Priyanka Bisht
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as VIPIN KUMAR KASHYAP S/o SHRI GORI SHANKAR KASHYAP, employed as Graphics Executive in the Hare Krishna Movement, Jaipur, residing at Plot no. 37, Behind Mangalam School, Bas Badanpura, Jaipur (Raj.), have changed my name and shall hereafter be known as KRISHNA KASHYAP.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VIPIN KUMAR KASHYAP
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as K. LALITH S/o KARRI KANAKA RAO, residing at B-43, 1st Floor, Sector-20, Noida, UP-201301, have changed my Surname and shall thereafter be known as KARRI LALITH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

K. LALITH
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Piyush Sadh alias Piyush Aeren Wife of Sh. Siddhant Kailash Aeren, employed as V.P. Corporate Communications in Aerens Jai Realty Pvt. Ltd. (New Delhi) and residing at Lotus Villa, Aerens Estate, Mall Road, Behind Pocket D-3, Vasant Kunj, New Delhi-110070, have changed my name and shall hereafter be known as "Piyu Siddhant Aeren".

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Piyush Sadh alias Piyush Aeren
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as GURMEET RAM Son of Sh. Sarup Ram, employed as Warrant Officer in Indian Air Force, residing at SMQ No. P-143/01, Mountain Shadow, Air Force Station Borjhar, Guwahati, Kamrup (Dist), Assam - 781 017 (Permanent Address:- Village Gandian, Post Office Shambou, Tehsil Rajpura, District Patiala, Punjab - 140 401), have changed my name and shall hereafter be known as GURMEET SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

GURMEET RAM
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PARAS RAM OSWAL Son of PRATAP JI OSWAL, doing business and residing at H. N. 2329, Near Radhe krishna mandir, Pratap Bazar Rani Khurd, Teh- Rani District-Pali of Rajasthan State, have changed my name and shall hereafter be known as PARAS OSWAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PARAS RAM OSWAL
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as FUTAR MAL Son of AMRA RAM, doing business and residing at 166, Mano ka bas, Village-Bithuda Pirang, Teh-Sumerpur, District- Pali of Rajasthan State, have changed my name and shall hereafter be known as PRAKASH MEENA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

FUTAR MAL
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Gunwant Singh Saluja Son of Late Daljeet Singh Saluja, employed as entrepreneur of M/s. Mongia Steel Limited, residing at Saluja House, Netaji Chowk, Bhandaridih, Giridih-815301, have changed my name and shall hereafter be known as Gunwant Singh Mongia.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Gunwant Singh Saluja
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SHIVAM son of Shri Chandra Bhan Agarwal, employed as Resident in the L.L.R.M Medical College, Meerut residing at 473/3, Sector-3, Scheme No-7, Nai Sadak, Shastrinagar, Distt. Meerut (U.P), Pin-250004, have changed my name and shall hereafter be known as Shivam Agarwal.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHIVAM
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RAJESH SNEHI alias RAJESH KUMAR Son of SHRI BALI RAM SNEHI Employed as Director (Works)/Group Captain at HQ IDS in the Indian Air Force residing at House No. 1773A, SECTOR - 17, HUDA, JAGADHRI, YAMUNANAGAR (HARYANA) PIN - 135003, have changed my name and shall hereafter be known as RAJESH KUMAR SNEHI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAJESH SNEHI alias RAJESH KUMAR
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Rajiv Budhiraja Son of Shashi Bhushan Budhiraja, employed as Advertising Executive residing at 3, Sukhchain Marg, DLF PH-I, Qutub Enclave, Gurgaon 122001, Haryana, have changed my name and shall hereafter be known as Rajeev Budhiraja.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAJIV BUDHIRAJA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Ashwani Kumar Khar S/o Sh. Jawahir Lal Khar, employed as Upper Division Clerk, R/o H.No.347, Sector-4, Gangyal Garden, Jammu, Jammu and Kashmir, have changed my name and shall hereafter be known as Ashwani Kher.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ashwani Kumar Khar
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Ghulam Farooq S/o Adbul Aziz Mir, employed as MTS Govt. of India, Ministry of Defence, Canteen Stores Department Srinagar (Kashmir), residing at H.No. 85, Lasjan, Partly, P.O. Panta Chowk, P.S. Nowgam, Kashmir, have changed my name and shall hereafter be known as Farooq Ahmed Mir.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ghulam Farooq
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as VILASINI PRABHAKARAN Wife of PRABHAKARAN CHATHUKUTTY MENON, employed as Personal Care Assistant, residing at 22 Arbor Way, Middletown, New York 10940, have changed my name and shall hereafter be known as VILASINI PRABHAKARAN MENON.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Vilasini Prabhakaran
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Sunil Kumar Son of Ishwar Dass Gupta, employed as partner in the partnership firm Vijay K. Jindal & Associates, residing at, Pocket 9, House No 123-124, 1st Floor, Sector 23, Rohini, Delhi-110085, have changed my name and shall hereafter be known as Sunil Kumar Gupta.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sunil Kumar
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Prashant S/o Ashok Thakur, residing at house No.201, Kotla Vihar, Phase-II, Nangloi, Najafgarh, New Delhi-110043, have changed my name and shall thereafter be known as Prashant Thakur.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Prashant
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as HUNNY Son of JAI SINGH KATARIA employed as CLERK in the INDIAN BANK, residing at H.NO.1267/35/1, DAYANAND COLONY, GURGAON, HARYANA-122001, have changed my name and shall hereafter be known as HIMANSHU KATARIA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HUNNY
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Vishal Bansal S/o Mr. Sanjay Kumar Bansal, R/o 315, Sector-11, Vasundhra, Ghaziabad-201012, have changed my name and shall hereafter be known as Vishal S Bansal.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Vishal Bansal
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Divya Bansal D/o Mr. Sanjay Kumar Bansal, R/o 315, Sector-11, Vasundhra, Ghaziabad-201012, have changed my name and shall hereafter be known as Divvy S Bansal.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Divya Bansal
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as VISHAL ANAND Son of Mr. VIJAY ANAND, residing at 80-B/GH-10, SUNDER APARTMENTS, PASCHIM VIHAR, NEW DELHI-110087, have changed my name and shall hereafter be known as VISHHAL V ANAND.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VISHAL ANAND
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Saneetha.P.V Wife of Sandeep. V.V, residing at house no: 113/B, Arjun Nagar, Safdarjung Enclave, New Delhi-110029, have changed the name of my minor daughter Hridhya.V.S aged 1 year 5 months and she shall hereafter be known as Hridhya Sandeep.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SANEETHA.P.V
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as DEEPA RATHEE @ DEEPAK RATHEE Wife of Wing Commander (Retd.) BALRAJ SINGH RATHEE D/o (Retd.) COLONEL BHURA MAL RAM, residing at G-297, Jalvayu Vihar, Section 30, Gurgaon, Haryana-122001, I have changed my name and shall hereafter be known as DEEPAK RATHEE.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DEEPA RATHEE @ DEEPAK RATHEE
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Nitesh Kumar Son of Sh. Suresh Kumar, employed as Inspector of Income Tax in the Income Tax Department, residing at 3548/3, First Floor, Narang Colony, Tri Nagar, New Delhi-110035, have changed my name and shall hereafter be known as Nitesh Singhal.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NITESH KUMAR
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Tanima W/o Mr. Ankit Jain, residing at house No.279, Gujranwala Town, Part-3, Delhi-110009, have changed my name and shall thereafter be known as Tanya Jain.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Tanima
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SARVESH/SARVESH KUMAR Son of late shri Omprakash Sharma, presently residing at T 44/ 13 Naval Transmitting Station Sohna Road Gurgaon, Haryana-122001 and permanent resident of Vill-Thirot, PO-Kalyanpur, Meerut, UP-250502, have changed my name and shall hereafter be known as SARVESH SHARMA in future.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sarvesh/Sarvesh Kumar
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Pooja Rikhari W/o Bhuwan Chandra Joshi, R/o Plot No. A-51, Flat No.-L-1C, Krishna Apartment-II, Shalimar Garden Main, Ghaziabad, U.P.-201005, have changed my name and shall thereafter be known as Pooja Joshi.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Pooja Rikhari
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PUNYA VIJ Son of Sh.Vikram Vij, employed as Self Employed, residing at D-808, New Friends Colony, New Delhi-110025, have changed my name and shall hereafter be known as PUNNYA VIJ.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Punya Vij
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Dharampal Mehta Son of Sh. Saran Dayal Mehta, as Businessman, residing at the 42E, HUDA Complex, Rohtak-124001 (Haryana), have changed the name of minor daughter Omisha age above 16+ years and shall hereafter be known as Omisha Mehta.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Dharampal Mehta
[Signature of Guardian]

I, hitherto known SHRI RAM Son of Awadh Behari Tiwari, employed as Beldar, at CPWD North Avenue Parliament-3, New Delhi, residing at House No.1483, N.H.4, Type-II, Faridabad, Haryana, have changed my name and shall hereafter be known as SHRI RAM TIWARI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Shri Ram
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Betu Danam Kumar Son of China Venkateswara Rao, R/o: H.No:1-96, Rangapuram (Vil), Lingapalem Mandal, West Godavari district, and Andhra Pradesh, have changed my name and shall hereafter be known as Betu John wesly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BETU DANAM KUMAR
[Signature (in existing old name)]

CHANGE OF RELIGION

I, Betu Danam Kumar Son of China Venkateswara Rao, R/o : H.No:1-96 Rangapuram(Vil) Lingapalem Mandal West Godavari district, and Andhra Pradesh, have changed my religion from HINDUISM to CHRISTIANITY with effect from 01.10.2006.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BETU DANAM KUMAR
[Signature]

I, CHIKKALA JOY MANOHAR, S/o Ch. Yoseph, working as private services R/o Flat No. 202, Sree Residency, plot 66 and 67, MIG, APHB colony Chintal, Hyderabad-37, TS. Do hereby solemnly affirm and declare that I have embraced CHRISTIANITY and Renounced HINDUISM with effect from 27/09/2015.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

CHIKKALA JOY MANOHAR
[Signature]

I, Ms. KAVITHA DEVI VARIKUTI W/o Joy Manohar Ch., working as private services, R/o Flat No. 202, Sree Residency, plot 66 and 67, MIG, APHB colony Chintal, Hyderabad-37, TS. Do here by solemnly affirm and declare that I have embraced CHRISTIANITY and Renounced HINDUISM with effect from 07/02/2015.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KAVITHA DEVI VARIKUTI
[Signature]

PUBLIC NOTICE

I,MADHABI HALDER W/o Lt. Shri Nirmal Prakash Halder, residing at 1st Floor, House #559, Sector 46, Gurgaon, Haryana (permanent resident of Vill: Lakshminathpur, PO: Baduria, Dist: 24 PGS (N), West Bengal-743401), declare that my name has been wrongly written in the India Air Force Pension Payment Order and other related service documents as Madhabe Haldar. The corrected spelling of my nameshall hereafter be MADHABI HALDER.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

M. Haldar
[Signature (in existing old name)]

It is for general information that I, Badri Prasad Gupta S/o Ram Sumiran, residing at 65/5, Zamrudpur, Greater Kailash, Part-I, New Delhi-110048, declare that name of mine has been wrongly written as Badal in my 10th Class educational documents. The actual name of mine is Badri Prasad Gupta respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Badri Prasad Gupta
[Signature]

It is for general information that I, Ramesh Kumar Manchanda S/o Sh. Daulat Ram Manchanda, residing at H.-5/8, Third Floor, Malviya Nagar, NEW DELHI-110017, declare that name of mine has been wrongly written as Ramesh Kumar in my 10th Class educational documents. The actual name of mine is Ramesh Kumar Manchanda which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ramesh Kumar Manchanda
[Signature]

It is for general information that I, Kamal Sharma S/o Shri Sita Ram Sharma, residing at RZG-275M, DDA Park, Raj Nagar-II, Gali No. 8, Palam Colony, New Delhi-110077 declare that name of mine/my father and my mother has been wrongly written as Kamal Kumar Swamy/Sita ram Swamy and Prem Devi in my educational documents. The actual name of mine my father and my mother is Kamal Sharma / Sita ram Sharma and Prem Devi Sharma respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Kamal Sharma
[Signature]

It is for general information that I, SHIVDHARA W/o CHETRAM, residing at RZ-208, ROSHAN GARDEN, NAJAFGARH, New Delhi-110043, declare that name of mine has been wrongly written as SHEELA in my minor son's ARJUN aged 14 years educational documents. The actual name of mine is SHIVDHARA which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Thumb Impression of SHIVDHARA

It is for general information that I, Rita Sehgal W/o Kewal Kishan Sehgal, residing H.No.-15, Malka Gunj, DELHI-110007, declare that name of mine has been wrongly written as Pooja Sehgal in my Aadhar Card. The actual name of mine is Rita Sehgal which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Rita Sehgal
[Signature]

It is for general information that I, Sanjeev Kumar Dabas Son of Baljit Singh, residing at House no-A-64, Kanjhawala, Delhi-110081, declare that name of my father has been wrongly written as Baljit Singh Dabas in my B.A.(Hons) Hindi passing 1998 to 2001 Degree Certificate and Marksheet. The actual name of my father is Baljit Singh respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SANJEEV KUMAR DABAS
[Signature]

It is for general information that I, Service No. 254143 CPL Ram Nath S/o Shri Rangi Ram, residing at RZ-23-B, Indra Park Extn, East Uttam Nagar, New Delhi-110059, declare that name of my wife has been wrongly written as Vinod in my service Record. The actual name of my wife is Vinod Marwah respectively, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ram Nath
[Signature]

It is for general information that I, Archna D/o Rajender Singh, residing at D-234, Dakshin Puri, Dr. Ambedkar Nagar,

New Delhi-110062, declare that name of my father has been wrongly written as Jawahar Singh in my Pan card document. The actual name of my father is Rajender Singh which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Archna
[Signature]

It is for general information that I, Rimpay W/o Sunil Kumar, residing A-1/17, Rana Pratap Bagh, Delhi-110007, declare that name of mine has been wrongly written as Shashi in my minor daughter Meenakshi aged 14 years Birth Certificate document. The actual name of mine is Rimpay which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Rimpay
[Signature]

It is for general information that I, Yasmyn Dhillon D/o Dial Singh, residing at H.No.-7, Professor Colony, New Partap Nagar, Opp. Alpha One Mall, Amritsar, Punjab declare that name of mine/my father and my mother has been wrongly written as Jasmeen Dhillon/Dyal Singh and Rajbeer Kaur in my 10th Class educational document. The actual name of mine/my father and my mother is Yasmyn Dhillon/Dial Singh and Rajbir Kaur respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Yasmyn Dhillon
[Signature]

It is for general information that I, Ashutosh Kumar S/o Sh. Harsh Kumar Sharma R/o E-248, Sector-22, NOIDA, Distt. Gautam Budh Nagar, U.P.-201301, do hereby declare that name of mine has been wrongly written as Ashutosh Kumar Sharma in my graduation marksheets and certificates and name of my father has been wrongly written as Harsh Kumar in my 10th and 12th class marksheets and certificates. The actual name of mine and my father is Ashutosh Kumar and Harsh Kumar Sharma respectively, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ashutosh Kumar
[Signature]

It is for general information that I, Vijay Kumar S/o Shiv Ram, residing of C-57, Sitapuri Extn., Part-I, New Delhi-45, declare that name of my wife has been wrongly written as Kanta Devi in my minor daughter Deepika Bhagat aged 15 years in her Class 9th educational documents. The actual name of my wife is Kanta Rani respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Vijay Kumar
[Signature]

It is for general information that I, Mintullah S/o Mohd Daud, residing at E-87, Gali No. 13, Shastri Park, Delhi-110053, declare that name of my father has been wrongly written as Noor Mohd. in my Driving license. The actual name of my father is Mohd Daud which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Mintullah
[Signature]

It is for general information that I, Shamsher Singh S/o Late Bahadur Singh, residing at H. no.-10, near Kala-Mandir Wali Village Tilangpur, Kotla, Delhi-110043, declare that name of my minor Son has been wrongly written as Abhimanyu Arya in his educational document. The actual name of my minor son is Abhimanyu respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Shamsher Singh
[Signature]

It is for general information that I, Prithu Bhatnagar S/o Sharad Bhatnagar, residing at P-103/31, Army Hospital R and R Complex, Air Force Subroto Park, Moradabad Pahari, Delhi Cantt, South west Delhi, Delhi-110010, declare that name of mine has been wrongly written as Bhatnagar Prithu Sharad in my Higher Secondary Certificate Examination - Certificate and Provisional Certificate and in the other documents. The actual name of mine is Prithu Bhatnagar which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Prithu Bhatnagar
[Signature]

It is for general information that I, SUBIR KUMAR PAUL S/o LATE KHAGENDRA NATH PAUL, residing at 8D, Baishnabghata Lane, (Shree Apartment), P.O. Naktala, Kolkata-700047, declare that name of mine has been wrongly written SUBIR KUMAR PAL in my educational document, Service Book and in other documents. The actual name of mine is SUBIR KUMAR PAUL, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUBIR KUMAR PAUL
[Signature]

It is for general information that I, Bharati Rani Samanta, W/o Late Ex. 287212 HFO Sunil Kumar Samanta, residing at Vivekanand Pally, Ward no. 13, P.O. +P.S. Arambagh, Dist.-Hooghly, W.B.-712601, declare that name of mine has been wrongly written as Bharati Rani in my husband's PPO no. 08/14/B/1514/2007 and other service documents. The actual name of mine is Bharati Rani Samanta which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Bharati Rani Samanta
[Signature]

It is for general information that I, SANKAR PRASAD RAY S/o Late TARAPADA RAY, R/o POLICE LINE, PO SHADIPUR, PORT BLAIR, SOUTH ANDAMAN- 744106, A & N Islands, declare that my name has been wrongly entered in my services records as SHANKAR PRASAD RAY and in my GPF records my name has been wrongly spelled as SANKAR PRASAND RAY. That my actual and correct name is SANKAR PRASAD RAY, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SANKAR PRASAD RAY
[Signature]

It is for general information that I, Dhayanath S/o Vishwnath, residing at C-168/1, C Block Kaushal Puri, Lal Bagh, Azadpur, Delhi-110033, declare that name of mine has been wrongly written as Fayanath in my minor son Deepu aged 15 years educational documents. The actual name of mine is Dhayanath which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Dhayanath
[Signature]

It is for general information that I, Naveen Kumar Ahuja S/o Dina Nath Ahuja, residing at B-21 Jain Park, Matiyala, Uttam Nagar, New Delhi-110059, declare that name of mine and my wife has been wrongly written as Naveen Ahuja and Raj in my son Saksham Ahuja aged 14 years School documents and Birth Certificate. The actual name of mine and my wife are Naveen Kumar Ahuja and Rajkumari respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Naveen Kumar Ahuja
[Signature]

It is for general information that I, Trilochan Singh S/o late Sardar Jagir Singh, residing at 9/5773, Street No.-5, Subhash Mohalla, Gandhi Nagar, New Delhi-110031, declare that name of mine has been wrongly written as S. Trilochan Singh in my minor daughter Japleen Kaur aged 15 years educational documents. The actual name of mine is Trilochan Singh which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Trilochan Singh
[Signature]

It is for general information that I, Kawal Preet Kaur W/o Mohan Singh, residing at C-210, A.B. Sugar Mills, Ltd., Village Randhawa, P.O. Panwan, Distt. Hoshiarpur, Punjab, declare that name of mine has been wrongly written as Kamaljit Kaur in my husband Passport. The actual name of mine is Kawal Preet Kaur which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Kawal Preet Kaur
[Signature]

It is for general information that I, Brijmohan Pawar S/o Chunnu Ram, residing at H.No.-G-280, Sector-5, Ambedker Nagar, New Delhi-110062, declare that name of mine has been wrongly written as Raja Ram in my minor daughter Shikha Pawar aged 16 educational documents. The actual name of mine is Brijmohan Pawar which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Brijmohan Pawar
[Signature]

It is for general information that I, Ashwani Kumar S/o Shiv Prasad Gupta, residing at D-3/439, Nand Nagri, Delhi-110093, declare that name of my father has been wrongly written as Shri Parsad Gupta in my educational documents. The actual name of my father is Shiv Prasad Gupta respectively. which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ashwani Kumar
[Signature]

It is for general information that I, Sunil Kumar Jha S/o Ugra Nand Jha, residing at D-540, Inder Enclave-I, Kirari Suleman Nagar, Delhi-110086, declare that name of mine has been wrongly written as Sunil Kumar in my Driving license. The actual name of mine is Sunil Kumar Jha which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sunil Kumar Jha
[Signature]

It is for general information that I, Vrishti Chawla D/o Late Shri Rakesh Chawla, residing at B-195/1, Ground Floor, Chatarpur Extn., Suman Chowk (Near Nanda Hospital), New Delhi-110075, declare that name of mine has been wrongly written as Abhipsa Chawla in my father Family Pension record and other documents. The actual name of mine is Vrishti Chawla which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Vrishti Chawla
[Signature]

It is for general information that I, Gurwinder Singh S/o Bikram Singh, residing at VPO Ramgarh, P.O. Phillaur, Distt. Jalandhar, Punjab-144410, declare that name of mine has been wrongly written as Gurvinder Singh in my Pass Port. The actual name of mine is Gurwinder Singh which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Gurwinder Singh
[Signature]

It is for general information that I, Baljinder Kaur W/o Shri Gullar Singh, residing at 585, Urban Estate, Phase-II, Jalandhar-144022, Punjab, declare that name of my husband has been wrongly written as Gulzar Singh in my Passport. The actual name of my husband is Gullar Singh respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Baljinder Kaur
[Signature]

It is for general information that I, Virender Pal Singh S/o Sheetal Prasad, residing at A-597, Shyam Colony, Budh Vihar, Phase-II, North West, Delhi-110086, declare that name of mine has been wrongly written as Virender in my Driving License / educational document and in the other documents. The actual name of mine is Virender Pal Singh which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Virender Pal Singh
[Signature]

It is for general information that I, Lakhmi Chand S/o Ram Bharose, residing at 418 A/3, Kusum Pur Pahari Vasant Kunj, New Delhi-110070, declare that name of mine has been wrongly written as Khem Chand in my minor son Kuldeep aged 14years Birth Certificate. The actual name of mine is Lakhmi Chand which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Lakhmi Chand
[Signature]

I, Shyam Sundar Singh Son of Rang Bahadur Singh, residing at SMQ 257, Air force Station Hindan, Ghaziabad, (UP)-201004, declare that name of mine and my minor Son's has been wrongly written as Shyam Sunder Singh and Ayush Grahwal age 13 years in his educational documents. The actual name of mine and my minor Son's is Shyam Sundar Singh and Ayush Raman respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHYAM SUNDAR SINGH
[Signature]

It is for general information that I, YAMUNA W/o Late HARI KRISHNA NAICKER, Ex-0487 (Nuclear Fuel Complex), drawing pension with PPO number "461518400021", residing at Q.No D-2/44, DAE Colony ECIL(PO) Hyderabad 500062, do hereby declare that name of mine has been wrongly recorded as H YAMUNA BAI in Nuclear fuel complex service records. The actual name of mine is YAMUNA, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

YAMUNA
[Signature]

It is for general information that I, MD Rizwan S/o MD Ashiq, residing at E-1889, JJ Colony, Bawana, Delhi-110039, declare that name of mine and my father has been wrongly written as MO Rezwan and MO Sazid in my School Record. The actual name of mine and my father is MD Rizwan and MD Ashiq which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

M D Rizwan
[Signature]

It is for general information that I, Gaurav Verma S/o Sh. Ajay Kumar Verma, residing at H.No. 21-A, Street No.1, Rajiv Nagar, Mandoli Extn., North East, Delhi-110093, declare that name of mine has been wrongly written as Gaurav in my Driving License. The actual name of mine is Gaurav Verma which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Gaurav Verma
[Signature]

It is for general information that I, Naresh Kumar S/o Shri Sodhi Singh Saini, residing at H.No.B-9/21, Delhi Gate, Haryana, Hoshiarpur, Punjab-144208, declare that name of my father and my mother has been wrongly written as Sodhi Ram/Ranjit Kaur in my educational documents. The actual name of my father and my mother is Sodhi Singh Saini / Rani respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Naresh Kumar
[Signature]

It is for general information that I, Jorawar Singh S/o Teja Singh, residing at VPO Nasrula, Distt. Hoshiarpur, Punjab, declare that name of my wife has been wrongly written as Manjit Kaur in my Passport. The actual name of my wife is Ranjit Kaur which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Jorawar Singh
[Signature]

It is for general information that I, Mahender Singh Bisht S/o Puran Singh Bisht, residing at B-158, Street No. 2, Sadapur Extension, Karawal Nagar Road, Delhi-110094, declare that name of mine, my father and my mother has been wrongly written as Mahender Singh Visht, Puran Singh Visht and Geeta Visht in my 10th and 12th Class Mark Sheet & Certificate. The actual name of mine is Mahender Singh Bisht, Puran Singh Bisht and Khasti Devi which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Mahender Singh Bisht
[Signature]

It is for general information that I, Brajesh Singh S/o Sh. Shivshankar Singh, residing at 1148, Village Rithala, Delhi-110085, declare that name of mine has been wrongly written as Anil Singh in my ESIC documents. The actual name of mine is Brajesh Singh respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Brajesh Singh
[Signature]

It is for general information that I, Vijender Singh S/o Jagat Singh, residing at G.I. 1006, Sarojini Nagar, New Delhi-110023, declare that name of Mine has been wrongly written as Vijender in my educational documents. The actual name of mine is Vijender Singh respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Vijender Singh
[Signature]

It is for general information that I, Sonu S/o Ram Babu, residing at E-57, D/1617, Sunder Nagri, Delhi-110093, declare that name of mine and my father has been wrongly written as Sonu Nigam and Babu Lal in my Driving license. The actual name of mine and my father are Sonu and Ram Babu respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sonu
[Signature]

It is for general information that I, M. JAYPAL Son of DORA SAMY, residing at H. No. LIG-77/10, Phase IV, KPHB Colony, Hyderabad, Pin-500072, T.S., declare that name of mine and my father's names have been wrongly written as MANIKYAM JAIPAL, MANIKYAM in all my documents. The actual name of mine and my father's names are M. JAYPAL and DORA SAMY respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

M. JAYPAL
[Signature]

It is for general information that I, Munne Khan S/o Mushtaq Khan, residing at E-54 E-Block, Seelampur, Delhi-110053, declare that name of mine has been wrongly written as Munna Khan in my minor son Farhan Ali Khan aged 14 years educational documents. The actual name of mine is Munne Khan which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Munne Khan
[Signature]

It is for general information that I, Neelam Sharma W/o Sh. Punnu Ram Sharma, residing at Qtr. No. 139, Double Storey Quarters, Lancer Road, Timarpur, Delhi-110054, declare that name of my husband and my minor son's has been wrongly written as P.R. Sharma and Rudar Sharma in my minor son's birth certificate, aadhar Card and in other documents. The actual name of my husband and minor son is Punnu Ram Sharma and Rudra Sharma respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Neelam Sharma
[Signature]

मैसर्स मेसो मेटलवेयर्स प्राइवेट लिमिटेड

गुडगांव-122050, हरियाणा

कंपनी अधिनियम, 1956 की धारा 485 के अनुसरण में स्वैच्छिक समापन हेतु प्रस्ताव की सूचना एतद्वारा सामान्य जानकारी हेतु सूचना दी जाती है कि मैसर्स मेसो मेटलवेयर्स प्राइवेट लिमिटेड के सदस्यों की असाधारण सामान्य बैठक दिनांक 31 अगस्त, 2016 को इसके पंजीकृत कार्यालय में आयोजित की गई थी, जिसमें उपरोक्त कंपनी के स्वैच्छिक समापन हेतु निम्नलिखित विशेष प्रस्ताव पारित किया गया है;

“प्रस्ताव किया जाता है कि कंपनी अधिनियम, 1956 की धारा 484(1) (ख) और कंपनी अधिनियम, 2013, लागू सीमा तक, और कंपनी न्यायालय नियम, 1959 के अनुसरण में, मैसर्स मेसो मेटलवेयर्स प्राइवेट लिमिटेड का एतद्वारा स्वैच्छिक समापन किया जाए।

“आगे प्रस्ताव किया जाता है कि कंपनी अधिनियम, 1956 की धारा 490 के प्रावधानों के अनुसरण में, श्री सोनल कुमार सिंह, पुत्र श्री अशोक कुमार सिंह, निवासी, बिल्डिंग संख्या 16, ब्लॉक-जी, साकेत, नई दिल्ली-110017, अधिवक्ता को कम्पनी के स्वैच्छिक समापन के प्रयोजनार्थ कंपनी अधिनियम, 1956 की धारा 512 धारा 457 के साथ पठित के तहत सभी शक्तियों के साथ कंपनी का “परिसमापक” नियुक्त किया जाए और एतद्वारा नियुक्त किया जाता है तथा कि उक्त परिसमापक का पारिश्रमिक रु. 1,00,000/- (रु. एक लाख मात्र) नियत किया जाए, जो उसकी लागत प्रभारों तथा व्यय के अतिरिक्त होगा, जिसमें कम्पनी के मामलों को अंतिम रूप देने के लिए अन्य वास्तविक परिसमापन व्यय शामिल नहीं हैं।

सोनल कुमार सिंह
परिसमापक

प्रपत्र क्रमांक : 155

(नियम 329 देखिये)

(सदस्यों की स्वैच्छिक समाप्ति)

CIN: U74120DL2008PTC186054

कंपनी का नाम : मैसर्स फिएट पार्ट्सिपाजियोनी इंडिया प्रा. लि.

अन्तिम बैठक आमंत्रित करने की सूचना

एतद्वारा सूचना प्रदान की जाती है कि कम्पनीज अधिनियम की धारा 497 के अनुसरण में उपरोक्त नामित कम्पनी के सदस्यों की एक साधारण बैठक कक्ष क्रमांक: 301 कोपिया कॉर्पोरेट कक्ष, जसोला डिस्ट्रिक्ट सेन्टर, नई दिल्ली-110044 में सोमवार तिथि, 17 अक्टूबर 2016 में प्रातः 11:00 बजे उनके समक्ष तरीका दर्शाते हुए जिसमें कम्पनी समाप्ति कार्य संचालित है तथा कम्पनी की सम्पत्ति समाप्त द्वारा प्रदान की जा सकती है तथा कम्पनी के एक विशेष संकल्प पत्र द्वारा निर्धारित तथा नियत भी है तथा तरीका जिसमें कम्पनी की पुस्तिकाएं, खाता तथा आलेख्य, प्रमाण पत्र है तथा कम्पनी समापक की समाप्ति तथा निराकरण कार्य किया जायेगा इत्यादि प्रस्तुत खातों के स्वामित्व प्रयोजन सम्बंधित कार्य हेतु, साधारण बैठक आयोजित की जायेगी।

अनिल सेतिया
कम्पनी समापक

तिथि 09.09.2016

दी चैम्बर ऑफ कामर्स, हापुड

(भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड द्वारा मान्यता प्राप्त)

चण्डी रोड, हापुड (उ0प्र0) भारत

फोन न0 91-122-2335380 फैक्स न0 91-122-2335390

ई-मेल : cochapur@yahoo.com वेबसाईट : www.thecochapur.com

सार्वजनिक टिप्पणियों/सुझावों/आपत्तियों के लिये आमंत्रण

वायदा बाजार आयोग एवं भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड के विलय के बाद दी चैम्बर आफ कामर्स के उपनियमों में प्रस्तावित संशोधनों पर जनता से टिप्पणियां/सुझाव/आपत्तिया मांगी जा रही है।

उपनियमों में प्रस्तावित संशोधन नीचे दिये गये लिंक पर www.thecochapur.com पर उपलब्ध है।

उपनियमों में प्रस्तावित संशोधन

सलंगन-उपनियम

उपरोक्त प्रस्तावित संशोधनों पर टिप्पणी भारत के राजपत्र में पूर्व प्रकाशन की तिथि से पन्द्रह दिनों के भीतर cochapur@yahoo.com पर या चैम्बर कार्यालय के पते पर भेजी जा सकती है।

सचिव
दी चैम्बर आफ कामर्स, हापुड

M/S. MESO METALWARES PRIVATE LIMITED

Gurgaon- 122050 Haryana

Notice of resolution for voluntary winding-up u/s pursuant to section 485 of the Companies Act, 1956

NOTICE

Notice is hereby given for general information that the members of the M/s Meso Metalwares Private Limited at its Extraordinary General Meeting of the Company held on 31st August, 2016 at its registered office, have passed the following Special Resolution to wind up above company voluntarily;

"RESOLVED that in terms of the provisions of section 484(1) (b) of the Companies Act, 1956 and Companies Act, 2013, to the extent applicable, and Companies Court Rules, 1959 M/s. Meso Metalwares Private Limited do hereby wound up voluntarily;

RESOLVED FURTHER that in terms of the provisions of section 490 of the Companies Act, 1956, Mr. Sonal Kumar Singh S/o Sh. Ashok Kumar Singh R/o Building No. 16, Block-G, Saket, New Delhi-110017, Advocate, be and is hereby appointed as the Liquidator of the Company with all the powers under section 512 read with section 457 of the Companies Act, 1956 for the purpose of such voluntary winding up and that the remuneration of the said Liquidator be fixed at a sum of Rs. 100,000/- (Rupees one lakh only), in addition to his costs charges and expenses exclusive of other liquidation expenses at actual to finalize the affairs of the Company."

SONAL KUMAR SINGH
Liquidator

FORM NO. 155

[See rule 329]

Members' Voluntary Winding-up
(CIN: U74120DL2008PTC186054)

Name of company : Fiat Partecipazioni India Private Limited

Notice convening final meeting

Notice is hereby given in pursuance of section 497 that a general meeting of the members of the above-named company will be held at Suite no. 301, Copia Corporate Suites, Jasola District Centre, New Delhi-110044 on Monday, the 17th day of October 2016, at 11 a.m. for the purpose of having an account laid before them showing the manner in which the winding-up has been conducted and the property of the company disposed of and of hearing any explanation that may be given by the liquidator and also of determining by a special resolution of the company, the manner in which the books, accounts and documents of the company and of the liquidator shall be disposed of.

Dated this 09th day of September 2016

ANIL SETIA
Liquidator

The Chamber Of Commerce
(Recognized by Securities and Exchange Board of India)
Chandi Road, Hapur (U.P.) India

Contact No. 91-122-2335390 Fax 91-122-2335380

Email : cochapur@yahoo.com website: - www.thecochapur.com

Inviting Public comments/suggestions/objections

Comments are sought from public on the proposed amendments after merger of Forward Markets Commission (F.M.C.) with Securities and Exchange Board of India (SEBI) to the Bye-laws of the The Chamber of Commerce, Hapur (the commodity exchange).

The proposed amendments in Bye laws are available on www.thecochapur.com with the following link.

Proposed Amendment in Bye laws

Annexure - Bye-laws

The comments on the above proposed amendments may be sent to cochapur@yahoo.com or address of Chamber office within fifteen days from the date of pre publication in Gazette of India.

Secretary
The Chamber of Commerce, Hapur

मल्टी कमोडिटी एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड

मुंबई

कंपनी अधिनियम, 1956

अंशों के आधार पर सार्वजनिक कंपनी

संस्था के बहिर्नियम व संस्था के अंतर्नियम

सूचना :- अंग्रेजी पाठ और हिंदी अनुवाद में किसी विसंगति के मामले में अंग्रेजी पाठ अभिभावी होगा।

- I. कंपनी का नाम है मल्टी कमोडिटी एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड।
- II. कंपनी का पंजीकृत कार्यालय महाराष्ट्र राज्य में स्थित होगा।
- III. कंपनी की स्थापना के उद्देश्य ये हैं: -
 - A. कंपनी द्वारा इसके निगमीकरण पर कंपनी के मुख्य उद्देश्य जिन्हें कंपनी द्वारा प्राप्त करने का प्रयास किया जाएगा:
 1. ¹ मुम्बई व भारत में किसी अन्य स्थान व विदेश में ऐसे केंद्रों की स्थापना, संचालन, नियमन, अनुरक्षण व प्रबंधन करने हेतु जिससे एक्सचेंज के सदस्यों, उनके अधिकृत एजेंटों व घटकों और अन्य सहभागियों को वायदा बाजार (फ्यूजर मार्केट) में कमोडिटी व अन्य इंस्ट्रूमेंट्स (लेखपत्र) तथा इसके डेरिवेटिव्स (व्युत्पन्न) के लिए विभिन्न प्रकार के अनुबंधों में एए में किये जाने वाले ट्रेड्स के लेनदेन, स्वीकृति व निपटारे में सक्षम किया जाए तथा एक्सचेंज के विभिन्न सदस्यों, उनके अधिकृत एजेंटों व घटकों और अन्य सहभागियों को भारत के भीतर और/या बाहर बाजारों तक सुगम्यता उपलब्ध कराई जाए तथा एक्सचेंज के संस्था के अंतर्नियमों, उपनियमों, नियमों व विनियमों के अनुसार इनसे संबंधित समस्त सहायक सेवाओं को उपलब्ध, आरंभ, सुगम्य कराया जाए व संचालित किया जाए।
 - B. मुख्य लक्ष्यों को प्राप्त करने हेतु संलग्न या सहायक लक्ष्य:
 2. एक्सचेंज के अंतर्नियमों, उपनियमों, नियमों व विनियमों के अनुसार, जिन्हें समय-समय पर निर्धारित किया जा सकता है, कमोडिटी, प्रतिभूतियों (सिक्क्योरिटीज) व अन्य इंस्ट्रूमेंट व उनके डेरिवेटिव्स के अनुबंधों में सौदेबाजी कार्य को संगठित, प्रबंधित व सुगम्य कराने के उद्देश्य से, एक पंजीकृत कमोडिटी एक्सचेंज के तौर एक्सचेंज की मान्यता अथवा प्रतिभूतियों या अन्य इंस्ट्रूमेंट के एक्सचेंज के तौर पर मान्यता प्राप्त करने के लिए आवेदन करना और मान्यता प्राप्त करना।
 3. अंतर्नियमों, उपनियमों, नियमों व विनियमों को परिभाषित व विनियमित करने वाले नियम व शर्तें निर्धारित, संशोधित करना व प्रभावी बनाना जिनके अधीन एक्सचेंज में व्यवसाय का लेनदेन किया जाएगा जैसा कि प्रस्तुत प्रावधानों में समय-समय पर रेखांकित किया जाता है।
 4. उपयुक्त मध्यस्थता, सर्वेक्षण, प्रयोगशाला जांच या अन्य पद्धतियों के माध्यम से विवादों के निपटारे हेतु एक प्रणाली स्थापित करना और एक्सचेंज के व्यवसाय के संचालन हेतु ट्रेडिंग पद्धतियों, कार्यपद्धतियों, उपयोगों, प्रथाओं या शिष्टाचारों के समस्त प्रश्नों पर निर्णय तथा साथ ही भिन्न-भिन्न कमोडिटी, प्रतिभूतियों व इंस्ट्रूमेंट में वायदा बाजार में टट हेतु अनुबंधों के उपयुक्त स्वरूप प्रदान करना जिनकी एक्सचेंज में टट करना निर्धारित हुआ है और जिन्हें इसकी अनुमति मिली है।
 5. कंपनी के प्रचालन संचालित करने हेतु अथवा कंपनी के हित में सहायक या संलग्न या सामयिक कोई व्यवसाय या प्रचालन के संचालन हेतु तथा कंपनी की कुछ गतिविधियों को उक्त या अन्य कंपनियों को आउटसोर्स करने हेतु, अन्य कंपनी या कंपनियां या सहायक कंपनियां निर्मित करना।
 6. कंपनी के संस्था के अंतर्नियमों, उपनियमों, नियमों व विनियमों की शर्तों के अनुसार एक्सचेंज के सदस्यों व पंजीकृत गैर-सदस्यों से प्रतिभूति जमा, प्रवेश शुल्क, लेनदेन व विलयरिंग फीस, फंड सब्सक्रिप्शन, मार्जिन, जुमाना, टोल व लेवी और किसी अन्य फीस और/या राशियों को लागू करना, शुल्क लगाना, पुनर्प्राप्ति करना तथा प्राप्त करना।
 7. एक्सचेंज के सदस्यों से सदस्यों द्वारा उनके घटकों व अन्य पक्षों से वसूले जाने वाले कमीशन, ब्रोकरेज व अन्य शुल्कों का दायरा नियमित तथा स्थायी करना।
 8. विभिन्न माध्यमों से विवादों के निपटारे को सुगम बनाना जिसमें बीच-बचाव, समाधान, मध्यस्थता, सर्वेक्षण, प्रयोगशाला जांच शामिल हैं और उक्त शर्तों व ऐसे मामलों में मध्यस्थों, अम्पायरों व सर्वेक्षकों को नामित करना जो सामयिक दिखाई पड़ते हैं तथा क्षेत्रीय या स्थानीय मध्यस्थता या सर्वेक्षण पैनल और अपील कमेटी स्थापित करना और एक्सचेंज में होने वाले लेनदेनों से संबंधित या इससे उत्पन्न होने वाले या इनसे जुड़े हुए या इनसे संबद्ध लेनदेन के विवादों व दावों की मध्यस्थता के लिए नियम व पद्धति प्रदान करना जो एक्सचेंज के सदस्यों के बीच परस्पर और/या एक्सचेंज के सदस्यों व ऐसे लोगों के बीच होते हैं जो एक्सचेंज के सदस्य नहीं हैं; और उक्त मध्यस्थों, सर्वेक्षकों, क्षेत्रीय या स्थानीय मध्यस्थता पैनल और अपील कमेटी/सदस्य, यदि कोई है, को पारिश्रमिक प्रदान करना तथा उक्त मध्यस्थता व सर्वेक्षण कार्यवाही, मध्यस्थों की फीस, उक्त मध्यस्थता के व्यय के संबंध में नियम, उपनियम और विनियम बनाना और संबंधित मामलों को परिभाषित व विनियमित करना और इसकी प्रक्रियाओं को विनियमित करना तथा समस्त निर्णयों को प्रभावी करना।

¹ 18 जून, 2014 (पोस्टल बैलट के परिणाम घोषित होने की तिथि) को पोस्टल बैलट के जरिए अंशधारकों द्वारा और भूतपूर्व फॉरवर्ड मार्केट कमीशन (एफएमसी) द्वारा दिनांक 26 जून, 2014 के पत्र संख्या 2/11/2013-एमडी.-1 के अनुसार स्वीकृत संशोधन।

9. कंपनी के व्यवसाय से संबंधित सांख्यिकीय या अन्य सूचना को अधिगृहित, एकत्र, संरक्षित, वितरित या बिक्री करना ताकि स्वतंत्रता बनी रहे और कंपनी के लक्ष्यों से जुड़े अथवा इन्हें पूरा करने हेतु किसी समाचारपत्र, जर्नल, पत्रिका, पैम्फलेट, आधिकारिक ईयरबुक या अन्य कार्य को मुद्रित, प्रकाशित, निष्पादित, प्रबंधित व संचालित करना।
10. व्याख्यान देने, कक्षाओं के आयोजन, पाठ्यक्रम, सेमिनारों और समकक्ष उपायों के आयोजन द्वारा, कमोडिटी, प्रतिभूतियों या अन्य इंस्ट्रूमेंट व डेरिवेटिव्स के लिए अनुबंधों पर काम करने हेतु अथवा इनके संबंध में, ट्रेड, उद्योग, बैंकिंग, वाणिज्य, वित्त या कंपनी प्रशासन/व विशिष्ट तौर पर कंपनी के व्यवसाय में संलग्न या निकट समय में संलग्न होने वाले लोगों के तकनीकी व व्यावसायिक ज्ञान की जांच, इसका विकास, इसे परिष्कृत या उन्नत करना तथा उक्त व्यक्ति(यों) की सक्षमता की जांच परीक्षा या अन्य प्रकार से करना तथा प्रमाणपत्र व डिप्लोमा प्रदान करना तथा छात्रवृत्तियां, अनुदान व अन्य प्रतिलाभ निर्धारित करना तथा कोई तकनीकी या अन्य शैक्षिक संस्थान स्थापित या निर्मित करना और इसे संचालित, प्रबंधित या प्रशासित करना।
11. किसी अन्य एसोसिएशन या निकाय का सदस्य बनने या उसके साथ सहयोग करने के लिए उसकी सदस्यता लेना चाहे वह भारत में निगमित हो या नहीं अथवा विदेश में निगमित हो, जिसका लक्ष्य कंपनी द्वारा व्यक्त हितों को प्रोत्साहित करना है ताकि सामान्य वाणिज्यिक व व्यापार हितों को आगे बढ़ाया जा सके और उक्त एसोसिएशन या निकाय को उक्त सूचना संप्रेषित करना जिससे कंपनी के लक्ष्यों को पूरा किया जा सकता है।
12. किसी कमोडिटी एक्सचेंज या अन्य किसी एक्सचेंज की सदस्यता प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से लेना ताकि एक्सचेंज के सदस्यों और कंपनी के व्यवसाय को आगे बढ़ाया जाए।
13. भारत में या विदेश में एक्सचेंज के प्रबंधन में भाग लेना या इसे स्थापित व संगठित करने के लिए एक शोध, जांच या प्रशिक्षण डिवीजन स्थापित करना और/या परामर्शदाता या सलाहकार के तौर पर काम करना एवं भारत या विदेश में किसी अन्य एक्सचेंज के साथ सदस्यता या सहयोग के सिद्धांत के आधार पर एसोसिएशन में प्रवेश करना ताकि कंपनी के लक्ष्यों को पूरा किया जाए।
14. ऐसा कोई भी व्यवसाय जिसे पूरा करने या संचालित करने के लिए कंपनी अधिकृत है और जिससे कंपनी प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से कोई लाभ प्राप्त करने में सक्षम है या कर सकती है, को पूरा करने या संचालित करने में संलग्न या इच्छुक अथवा निकट समय में संलग्न या इच्छुक होने वाले किसी व्यक्ति या निकाय के साथ भागीदारी, सहयोग या हितों की एकता की प्रकृति के अनुरूप भागीदारी या व्यवस्था में शामिल होना।
15. कंपनी की ओर से नियंत्रण रखने और इसके हितों की रक्षा करने अथवा कंपनी के लक्ष्यों को पूरा करने के लिए ट्रस्टी(यों) को नियुक्त करना।
16. इस कंपनी के लक्ष्यों को पूरा करने के मकसद से, इस कंपनी के साथ किसी निकाय का एकीकरण या विलय करना अथवा एकीकरण या विलय की अनुमति देना।
17. इस दस्तावेज के लक्ष्यों को प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से पूरा करने के लिए उक्त उपक्रम की देयता सहित या इसके बगैर, मूर्त या अमूर्त, किसी उपक्रम या किसी संपत्ति को अधिगृहित करने के मकसद से, सभी प्रकार के निकायों को निर्मित, गठित, प्रवर्तित, प्रबंधित करना, सत्बिडी देना, संगठित करना अथवा निर्माण, गठन, प्रवर्तन, प्रबंधन करने, सत्बिडी देने, संगठित करने में सहायता प्रदान करना और उक्त उपक्रम में या ऐसे किसी भी उपक्रम के शेयर (अंशों), डिबेंचर (ऋणपत्रों) और अन्य प्रतिभूतियों को प्राप्त करना या अन्य प्रकार से रखना और इनका निपटारा करना तथा ऐसे किसी भी निकाय को सत्बिडी प्रदान करना या अन्य प्रकार से सहायता देना या प्रबंधन करना या इनका स्वामित्व प्राप्त करना।
18. कंपनी के लक्ष्यों की प्राप्ति के लिए भारत व विदेश में प्रिंसीपलों (वित्तीय प्रमुख), एजेंटों, ट्रस्टियों, अनुबंधकों के तौर पर अन्यथा अकेले या अन्य लोगों के साथ मिलजुलकर या फिर एजेंटों, अनुबंधकों, ट्रस्टियों द्वारा या इनके माध्यम से व्यवसाय करना।
19. भारत में या इसके बाहर अपने व्यवसाय के लिए कार्यालयों, शाखाओं और एजेंटों का स्वामित्व लेना, इन्हें स्थापित करना या इन्हें अपने पास रखना और इनका रखरखाव करना।
20. कंपनी के लक्ष्यों व उद्देश्यों के लिए आवश्यक या सुविधाजनक किसी भूमि, भवन, निर्माण या कामों को निर्मित, विकसित, अनुरक्षित व संशोधित करना।
21. भारत में या किसी विदेशी देश में किसी भी या समस्त राज्यों, सीमाक्षेत्रों, अधीन क्षेत्रों, उपनिवेशों और आश्रित क्षेत्रों में इसके समस्त या कोई भी कॉरपोरेट शक्तियां, अधिकार व विशेषाधिकारों का उपयोग करने और इसके व्यवसाय का संचालन करना।
22. कंपनी अधिनियम, 1956 के प्रावधानों के अनुपालन के अधीन, किसी भी सामान्य या उपयोगी लक्ष्य के लिए और किसी एसोसिएशन, समिति या आंदोलन की सहायता करने के लिए सदस्यता लेना, अंशदान, चंदा या अनुदान देना या धन की गारंटी देना।
23. विशेष तौर पर कंपनी के लक्ष्यों व उद्देश्यों और सामान्य तौर पर कमोडिटी उत्पादों के बाजारों सहित कमोडिटी, पूंजी व वित्तीय बाजारों को आगे बढ़ाने व पूरा करने हेतु कोई फंड, ट्रस्ट और गणना की गई सुविधा को स्थापित व समर्थन देना अथवा इनकी स्थापना व समर्थन में सहायता देना।
24. प्रस्तुत प्रावधानों और एक्सचेंज के संस्था के अंतर्नियमों व नियमों, उपनियमों व विनियमों में निर्दिष्ट किसी भी उद्देश्यों के लिए फंड अथवा कंपनी की अन्य चल संपत्ति में से भुगतान या धन वितरण करना तथा इंस्ट्रूमेंट, वारंट, डिबेंचर या अन्य नेगोशिएबल

- (परक्राम्य) अथवा हस्तांतरणीय दस्तावेजों को निर्मित, आहरण, स्वीकार, अनुमोदित, छूट प्रदान करना, निष्पादित या हस्तांतरित करना।
25. डिबेंचर, डिबेंचर स्टॉक और/या अन्य प्रतिभूतियों को जारी करके, कंपनी के लक्ष्यों व उद्देश्यों के लिए समय-समय पर निर्धारित की जाने वाली उक्त शर्तों पर व उक्त प्रकार से तथा सिक्क्योरिटी (जमानत) के साथ या इसके बगैर, किसी भी रूप में उधार लेना, ऋण लेना, ऋणग्रस्तता निर्मित करना ताकि अनुदान या इक्विटी ऋण पर अग्रिम राशियां (चाहे ब्याज मुक्त या ब्याज सहित) प्राप्त की जाएं अथवा आवश्यक धन की व्यवस्था की जाए। इस प्रकार से उधार लिये गये या एकत्र किये गये धन के संबंध में मूलधन या ब्याज के रूप में या अन्य प्रकार से भुगतान का दावा करने वाला कोई भी व्यक्ति कंपनी के फंड, संपत्तियों और अन्य परिसंपत्तियों में से उक्त भुगतान पाने का पात्र होगा जिसे इस प्रकार से उधार लिये गये या एकत्र किये गये धन के अंतर्गत और इसके संबंध में किसी भी प्रकार के समस्त दावों व मांगों को सही ठहराने के लिए एकमात्र रूप से उत्तरदायी माना जाएगा तथा इसमें निदेशक मंडल के सदस्यों या कंपनी के सदस्यों या उनके उत्तराधिकारियों व निर्धारित व्यक्तियों के व्यक्तिगत फंड, संपत्ति या अन्य परिसंपत्तियां शामिल नहीं होती है जिनपर कोई व्यक्तिगत देयता लागू नहीं मानी जाएगी या जो स्वयं को (समूह में या व्यक्तिगत तौर पर) किसी दावे या मांग के लिए व्यक्तिगत रूप से अधीन या उत्तरदायी प्रस्तुत नहीं करेंगे।
 26. कंपनी के ऐसे धन का निवेश, उधार या अग्रिम तौर पर देना जिसकी तत्काल आवश्यकता नहीं है या जो इस प्रकार की प्रतिभूति में नहीं हैं और ब्याज सहित या ब्याज मुक्त है और ऐसे अन्य निवेशों में है जिन्हें कंपनी अधिनियम, 1956 के प्रावधानों के अंतर्गत कंपनी या निदेशक मंडल द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जा सकता है।
 27. कंपनी के व्यवसाय को बेहतर करने के दृष्टिकोण और इसके अतिरिक्त किसी देश, राज्य या स्थान में कंपनी का निगमीकरण, पंजीकरण या अन्य मान्यता हासिल करने तथा कंपनी के व्यवसाय के उद्देश्य से एजेंसियों को स्थापित व विनियमित करने के लिए अकेले या अन्य पक्षों के साथ संयुक्त रूप से प्रयोग करना।
 28. किसी व्यक्ति, फर्म, कंपनी या निकाय, चाहे भारतीय हो या विदेशी, के साथ किसी व्यवस्था या समझौते में शामिल होना जिसका उद्देश्य संचालित करने में सक्षम किसी व्यवसाय या लेनदेन में उक्त व्यक्ति, फर्म, कंपनी या निकाय के साथ सहयोग स्थापित करना है ताकि इस कंपनी को प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से लाभ हो।
 29. अन्य कंपनियों या निकायों की संपत्ति, व्यवसायों या उपक्रमों को अधिगृहित करना, खरीदना, अधिकार प्राप्त करना जिन्हें कंपनी के व्यवसाय के साथ सुविधाजनक रूप से या बढ़त के तौर पर संयुक्त किया जा सकता है।
 30. कंपनी को दी गई या दी जाने वाली सेवाओं अथवा किसी शेयर, डिबेंचर, डिबेंचर-स्टॉक या कंपनी की अन्य प्रतिभूतियों का सब्सक्रिप्शन प्रस्तुत करने या इसकी गारंटी देने में सहायता के लिए, अथवा कंपनी के अनुसार समुचित माने गए किसी अन्य कारण के लिए, तो कंपनी की पूंजी, लाभ या अन्य प्रकार में से किसी व्यक्ति, फर्म, कंपनी या निकाय को पारिश्रमिक प्रदान करना (नकद धन या अन्य संपत्तियों द्वारा या पूरी तरह से या आंशिक रूप से शेयरों के आवंटन द्वारा अथवा इस या अन्य कंपनी के शेयर, डिबेंचर, डिबेंचर-स्टॉक या प्रतिभूतियों को कॉल करके (क्रयाधिकार प्राप्त करके) अथवा किसी अन्य प्रकार से) जो कंपनी अधिनियम, 1956 के अंतर्गत आता हो।
 31. एक्सचेंज में सौदों का निपटारा, अग्रिम, मार्जिन, क्रेडिट, निपटारों का भुगतान और उक्त विवरण की अन्य वाणिज्यिक बाध्यता या वचनबद्धता को सुनिश्चित करने या गारंटी देने के साथ-साथ उक्त विवरण के अनुबंधों व अन्य ट्रेडिंग व वाणिज्यिक लेनदेनों को पूरा करना तथा इनके लिए किसी व्यक्ति को क्षतिमुक्त (इनडेम्नीफाई) रखना जैसा कि बोर्ड द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जा सकता है।
 32. किसी डिबेंचर, डिबेंचर स्टॉक, बॉण्ड, मॉर्गेज चार्ज (बंधक शुल्क), प्रतिभूति, अनुबंध अथवा किसी व्यक्ति, व्यक्तियों या निगम या किसी प्राधिकरण की बाध्यता द्वारा सुरक्षित या इसके अंतर्गत देय या इससे संबंधित धन के भुगतान की गारंटी देना।
 33. कोई पेटेंट, ट्रेडमार्क, कॉपीराइट, ब्रैवेट (आदेश-पत्र), आविष्कार, लाइसेंस, छूट और समकक्ष के लिए आवेदन करना, खरीदना या अन्य प्रकार से अधिगृहित करना, किसी गुप्त या अन्य सूचना का उपयोग करने के लिए अनन्य या गैर-अनन्य या सीमित अधिकार प्रदान करना जिसे कंपनी के किसी भी उद्देश्यों के लिए उपयोग करने में सक्षम माना जा सकता है और पूर्वोक्त के संबंध में लाइसेंस का उपयोग, निष्पादन, विकास या प्रदान करना।
 34. किसी भी बैंक में चालू खाते और/या अन्य खाते खोलना ताकि इन खातों में धन का भुगतान किया जाए और धन निकाला जाए।
 35. कंपनी के लक्ष्यों को ध्यान में रखते हुए आवश्यक तकनीकी, शोध, अध्यापन व प्रशासनिक कर्मचारियों को पारिश्रमिक के आधार पर संलग्न करके शोध व प्रशिक्षण केंद्रों को स्थापित करना, उपलब्ध कराना, अनुरक्षित और संचालित करना अथवा अन्य प्रकार से सब्सिडी युक्त शोध प्रयोगशालाएं, प्रयोगात्मक स्टेशन, वर्कशॉप और पुस्तकालयों को शोध, प्रयोगों और सभी प्रकार की जांचों के लिए तथा शोध व जांच-पड़ताल का दायित्व लेने व संचालित करने के लिए ताकि नई व बेहतर तकनीकों व पद्धतियों व उत्पादों पर कार्रवाई की जाए, उन्हें बेहतर या आविष्कृत किया जाए और किसी प्रक्रिया, पेटेंट, कॉपीराइट को उन्नत या प्राप्त किया जाए जिसे कंपनी द्वारा अधिगृहित किया जा सकता है या सौदा किया जा सकता है और कंपनी द्वारा स्वतंत्र रूप से अथवा प्रयोगशालाओं, स्कूलों, कॉलेजों, विश्वविद्यालयों, वर्कशॉप, पुस्तकालयों, व्याख्यानों, बैठकों, प्रदर्शनियों और सम्मेलनों को उपलब्ध कराकर, सब्सिडी, दान, या सहायता देकर अध्ययनों, शोधों, सर्वेक्षणों और जांचों को प्रचारित व प्रकाशित करना और वैज्ञानिकों, वैज्ञानिक या तकनीकी कर्मचारियों या अध्यापकों, शोधकर्ताओं और आविष्कारकों को पारिश्रमिक प्रदान करके अथवा सामान्य तौर पर किसी भी प्रकार के अध्ययनों, शोधों, प्रयोगों, जांचों व आविष्कारों को प्रोत्साहित, प्रचारित और पुरस्कृत करना जिसे कंपनी के किसी भी उद्देश्यों में सहायता देने के लिए संभावित माना जा सकता है।

36. किसी भी ग्रामीण क्षेत्र में लोगों का सामाजिक व आर्थिक कल्याण को प्रोत्साहित करने वाले अथवा जीवनस्तर बेहतर करने वाले किसी भी कार्यक्रम सहित, ग्रामीण विकास के कार्य को बढ़ावा देना, प्रायोजित करना, इसका दायित्व लेना और संचालित करना तथा ऐसे किसी भी कार्यक्रम या ग्रामीण विकास पर होने वाले किसी भी व्यय को पूरा करना और इसे प्रत्यक्ष रूप से अथवा स्वतंत्र एजेंसी के माध्यम से अथवा अंशदान देना या चंदा देना अथवा किसी भी अन्य प्रकार से प्रोत्साहन या निष्पादन में सहायता देना।
37. किसी देश के कानूनों या विनियमों के अंतर्गत कंपनी के पंजीकरण, निगमीकरण या मान्यता को प्राप्त करना।
38. किसी व्यवसाय, कारोबार व उपक्रम की स्थिति, प्रबंधन संभावना, मूल्य, चरित्र व परिस्थितियों की जांच व परीक्षण के लिए विशेषज्ञों को नियुक्त करना।
39. कर्मचारियों के लाभ के लिए किसी ट्रस्ट का दायित्व लेना और इसे निष्पादित करना और साथ ही कंपनी के डिबेंचर धारकों या डिबेंचर-स्टॉक धारकों के लिए ट्रस्टी कार्यालय का दायित्व लेना और कंपनी की ओर से तथा कंपनी के हितों की रक्षा हेतु प्रतिभूतियों को नियंत्रित करने के लिए ट्रस्टियों को नियुक्त करना।
40. कोई अस्थायी आदेश या सरकारी कार्रवाई का आदेश प्राप्त करना जिससे कंपनी को इसके लक्ष्यों को पूरा करने अथवा कंपनी के संविधान में किसी संशोधन को प्रभावी बनाने में सक्षमता हासिल हो।
41. किसी सरकार या प्राधिकार के साथ समझौते करना और इनसे से किसी से भी कोई अधिकार, विशेषाधिकार और छूट प्राप्त करना जो कंपनी के अनुसार इसके लक्ष्यों को पूरा करने के लिए आवश्यक या वांछित मानते जा सकते हैं।
42. कंपनी अधिनियम, 1956 के प्रावधानों के अंतर्गत, कंपनी को समाप्त करने की स्थिति में सदस्यों के बीच कंपनी की किसी भी संपत्ति को नगद धन में वितरित करना।
43. किसी प्रकाशन में शामिल कराने हेतु या अन्य प्रकार से कंपनी के किसी भी उद्देश्य के लिए सूचना के संबंध में प्रतियोगिता स्थापित करना और संबंधित मानी जाने वाली उक्त प्रकृति और उक्त शर्तों पर पुरस्कार, सम्मान, उपहार और प्रीमियम प्रस्तावित करना और प्रदान करना।
44. कंपनी के समस्त या किसी भी लक्ष्यों के लिए किसी व्यक्ति या निकाय से अचल या चल संपत्ति का कोई उपहार या पेशकश या स्वैच्छिक अंशदान या उत्तरदान और विरासत को प्राप्त करना/जिसके साथ कोई विशेष शर्त जुड़ी हो या नहीं जुड़ी हो/बशर्ते उक्त प्राप्ति या इससे जुड़ी शर्तें कंपनी के लक्ष्यों के विपरीत नहीं हैं। भूमि, भवन और अन्य अचल संपत्तियों सहित ऐसे सभी उपहार, दान, अनुदान, पेशकश, विरासत और उत्तरदानों को कंपनी की संपत्ति का निर्माणकारी हिस्सा माना जाएगा और इन्हें इसी प्रकार उपयोग किया जाएगा।
45. धन का अनुदान/पेंशन, भत्ते, बोनस या अन्य भुगतान द्वारा अथवा प्रोविडेंट फंड व अन्य एसोसिएशनों, संस्थाओं, ट्रस्टों को निर्माण करके और समय-समय पर चंदा या अंशदान देकर और चिकित्सकीय या अन्य सहायता प्रदान करके या इसके लिए चंदा देकर जिसे कंपनी द्वारा उपयुक्त समझा जाएगा अथवा कल्याणकारी, लाभार्थ, राष्ट्रीय और/या अन्य संस्थाओं या प्रयोजनों को योगदान देकर या अन्य प्रकार से सहायता देकर, कंपनी के कर्मचारियों, पूर्व कर्मचारियों, निदेशकों या भूतपूर्व निदेशकों और उक्त व्यक्तियों की पत्नियों, परिवारों या आश्रित व्यक्तियों के कल्याण के लिए प्रावधान करना।
46. कंपनी के किसी भी प्रकाशन के किसी सब्सक्राइबर (अभिदानकर्ता), खरीदार या संसाधक को अथवा कंपनी के प्रकाशन के साथ जारी किए गए किसी कूपन या टिकट, किसी सुविधा, बढ़त, लाभ या विशेष अधिकार को उपलब्ध कराना, प्रस्तुत करना या प्राप्त करना जिससे सामयिक समझा जा सकता है।
47. कंपनी के प्रवर्तन, निगमीकरण और स्थापन पर हुए अथवा इस प्रक्रिया में होने वाले या इनसे संबंधित समस्त लागत, शुल्कों व व्ययों अथवा ऐसे व्ययों का कंपनी के फंड में से भुगतान करना जिन्हें कंपनी द्वारा आरंभिक खर्च माना जाएगा।
48. कंपनी द्वारा या इसके विरुद्ध या जिसमें कंपनी की रुचि या सरोकार है, और चाहे कंपनी और सदस्य के बीच हो अथवा सदस्यों या उसके प्रतिनिधियों के बीच हो अथवा कंपनी और तीसरे पक्ष के बीच हो, ऐसे किसी भी दावे, मांग, विवाद या किसी अन्य प्रश्न को मध्यस्थता के लिए भेजना या भेजने के लिए सहमत होना और आदेशों का पालन करना और उन्हें पूरा करना और उन्हें पूरा करने या लागू करने के लिए समस्त कार्रवाई, मामलों व चीजों पर काम करना जो संस्था के अंतर्नियमों, उपनियमों, नियमों व विनियमों के अधीन आते हैं।
49. किसी कानून, आदेश, विनियमन या अन्य अनुमतियों या अधिनियमन के लिए आवेदन करना, इन्हें प्रोत्साहित करना और प्राप्त करना जिन्हें कंपनी के प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से लाभकारी होने की गणना की जाती है और किसी बिल, कार्यवाहियों या आवेदनों का विरोध करना।
50. कंपनी की व्यावसायिक संपत्ति व उपक्रम या इसके किसी हिस्से को बेचना, निपटारा करना या हस्तांतरित करना ऐसे किसी भी विषय के लिए जिसे स्वीकार करना कंपनी द्वारा उपयुक्त पाया जा सकता है।
51. जानकारी का उपयोग करने के लिए अथवा इसे भारत या विदेश में प्रदान करने के लिए इसे प्राप्त करना और उक्त नियम व शर्तों की संबंधित उक्त जानकारी को प्रदान करना जैसा कि कंपनी के लिए लाभकारी हो सकता है और सभी प्रकार की सेवाओं को स्थापित, अनुरक्षित, संचालित, प्रदान, प्राप्त या उपलब्ध कराना और किसी परियोजना के संबंध में बाजार के उद्देश्य के लिए परीक्षा, निरीक्षण और जांच कराने के उद्देश्य से आवश्यक माने जाने वाले उक्त कदम उठाना।
52. किसी भूमि, भवन और भोगाधिकार (ईजमेंट) या किसी अचल या चल संपत्ति, पेटेंट, लाइसेंस, अधिकारों और विशेषाधिकारों को खरीदना, लीज पर लेना या विनियम करना, किराये पर लेना और अन्य प्रकार से अधिगृहित व अनुरक्षित करना जिसे कंपनी द्वारा इसके व्यवसाय के उद्देश्य से आवश्यक या सुविधाजनक माना जा सकता है और उक्त के लिए नगद धन या शेयर या प्रतिभूतियों के रूप में भुगतान करना और कंपनी से संबंधित किसी चल या अचल संपत्ति, अधिकारों व विशेषाधिकारों को बेचना, किराये, लीज पर देना या अंडर लीज पर देना या अन्य प्रकार से निपटारा करना अथवा इसके अधिकार प्रदान करना।

53. व्यवसाय या कंपनी की रुचि वाले किसी खास लेनदेन को प्रचारित करने के लिए उक्त माध्यमों को अपनाना जिन्हें सामयिक माना जा सकता है और खास तौर पर प्रेस में विज्ञापन देकर, सर्कुलर के माध्यम से, रुचि वाले कार्य की खरीदारी या प्रदर्शनी के माध्यम से, पुस्तकों और नियमित अवधि के प्रकाशनों के माध्यम से और पुरस्कार, सम्मान आदि देकर।
 54. समान अथवा संबंधित व्यवसाय करने वाली किसी कंपनी या उपक्रम के व्यवसाय या प्रचालन की निगरानी या नियंत्रण में भाग लेना।
 55. उपयुक्त पाए जाने पर, किसी म्यूचुअल बीमा कंपनी से जुड़ने या इसका सदस्य बनने अथवा कंपनी के व्यवसाय के संबंध में उक्त बीमा जोखिम के एक हिस्से या संपूर्ण जोखिम को ले जाने के लिए, कंपनी के व्यवसाय को संचालित करने और इससे संबंधित किसी भी जोखिम के संबंध में उक्त समस्त बीमा को प्रभावी करना जिन्हें सामयिक माना जा सकता है।
 56. कंपनी के लिए अधिकृत ऐसे किसी भी व्यवसाय को करने के लिए इस कंपनी के समस्त या किसी भी संपत्ति अधिकार व देयताओं को प्राप्त करने के उद्देश्य से किसी कंपनी या कंपनियों को प्रोत्साहित करना ताकि इसके उद्देश्यों या किसी अन्य उद्देश्य को पूरा किया जा सके जिसे इस कंपनी के लाभ के लिए प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से लाभकारी या इस कंपनी के हित को प्रोत्साहित या बढ़ावा देने वाला माना जा सकता है।
 57. भारत और विदेश में डेटा प्रोसेसिंग, डेटा प्रोसेसिंग सिस्टम, कंप्यूटर सिस्टम, एप्लीकेशन और सिस्टम सॉफ्टवेयर, प्रोसेस कंट्रोल सिस्टम, कंप्यूटरों और कंप्यूटर साइंस की सभी शाखाओं के सभी पहलुओं के संबंध में तकनीकी व प्रबंधकीय परामर्शदाताओं के तौर पर काम करना और प्रबंधन विज्ञान व कंप्यूटर साइंस के क्षेत्रों में उपकरण व सेवा प्रदान करने वाले भारतीय व अंतर्राष्ट्रीय निकायों के एजेंट के तौर पर अतिरिक्त रूप से काम करना और प्रबंधकीय सेवाओं और कंप्यूटर साइंस के सभी पहलुओं से संबंधित उपकरण व सहायक उपकरण, जानकारी व सेवा, सॉफ्टवेयर व हार्डवेयर को खरीदना, बेचना, आयात, निर्यात करना, किराये, लीज पर लेना, संस्थापित, अनुरक्षित तथा उपयोग करना।
 58. सॉफ्टवेयर, हार्डवेयर, स्थानीय क्षेत्रव्यापी इलाके, कनेक्टिविटी व नेटवर्किंग, विदेशी परियोजनाओं – परामर्श, मूल्य संवर्धन, पुनर्विक्रेता या सॉफ्टवेयर सिस्टम और समाधान व परामर्श को प्रदान करके किसी भी उद्योग के लिए सूचना प्रौद्योगिकी समाधानों की आपूर्ति करना, निर्मित करना, विकसित करना, बेचना, खरीदना और एक सॉफ्टवेयर विकासकर्ता, खरीदार, विक्रेता, निर्यातक व आयातक के तौर पर काम करना।
 59. किसी भी स्वरूप में भंडारण के उद्देश्य से सभी प्रकार की गोदाम प्राप्तियों के संरक्षक या जमाकर्ता के तौर पर स्वयं या किसी अन्य कंपनी या व्यक्ति या विभाग या प्राधिकरण के सहयोग से या इनके माध्यम से काम करना।
 60. कंपनी के लक्ष्यों व उद्देश्यों के लिए एजेंटों की व्यवस्था या उन्हें नियुक्त करना ताकि विलयरिंग हाउस को स्थापित व अनुरक्षित किया जाए अथवा होल्डिंग व विलयरिंग कॉरपोरेशन, डिपोजिटरी विलयरिंग हाउस को बनाए रखना या डिवीजन को स्थापित व अनुरक्षित करना और इनके कामकाज और प्रशासन को नियंत्रित व नियमित करना।
 61. किसी डिबेंचर, अन्य प्रतिभूतियों के डिबेंचर स्टॉक या बाध्यताओं को निर्मित या सुरक्षित करने वाले किसी विलेख के ट्रस्टी के तौर पर काम करना और किसी अन्य ट्रस्ट का दायित्व लेना और संचालित करना और साथ ही निष्पादक, प्रशासक, प्राप्तकर्ता, संरक्षक और ट्रस्ट कारपोरेशन का कार्यालय संभालना या इनकी शक्तियों का उपयोग करना।
 62. वरीयता प्राप्त या गैरवरीयता प्राप्त मुद्दे को ध्यान में रखकर या ऐसे किसी ट्रस्ट के उद्देश्य से प्राप्त किये गये किसी शेयर, स्टॉक, प्रतिभूति प्रमाणपत्र या अन्य दस्तावेजों या अन्य संपत्ति के आधार किसी अन्य विशेष स्टॉक, प्रतिभूति प्रमाणपत्र या अन्य दस्तावेज और अन्य विशेष स्टॉक, प्रतिभूति, प्रमाणपत्र या दस्तावेजों के ऐसे किसी वरीयता प्राप्त या गैरवरीयता प्राप्त विकल्प के समाधान और विनियमन को ध्यान में रखते हुए और आवश्यक होने पर इसका दायित्व लेने व निष्पादित करने के लिए ट्रस्ट का गठन करना।
 63. स्वतंत्र रूप से या एक्सचेंज के सदस्यों या अन्य मध्यस्थों के सहयोग से वितरण नेटवर्क और सिस्टम के आधारभूत ढांचे का उपयोग करना और कंपनी के लक्ष्यों को पूरा करने और इसके निवेश, पहुंच व पैठ का सर्वाधिक अनुकूलतम तरीके से उपयोग करने के लिए, फीस या शुल्क या अन्य प्रकार से देश के भीतर या बाहर, विभिन्न उत्पादों व सेवाओं को वितरित करने के लिए एजेंसियों और संस्थाओं को समर्थन प्रदान करना।
- C अन्य लक्ष्य:
64. कंप्यूटर हार्डवेयर, कंप्यूटर सॉफ्टवेयर, कंप्यूटर पार्ट्स, इसके संबंधित हिस्सों, उपकरणों, कॉन्फिगरेशन, केबलिंग, इन्फोर्मेशन सिस्टम की नेटवर्किंग, एकीकरण, कन्वर्जिंग, विकास उत्थापन, संस्थापन, सूचना प्रणाली का निर्माण, वॉयस, मेल, डिजिटल के लिए कंप्यूटर सिस्टम, डेटा, वॉयस का इलेक्ट्रॉनिक और इलेक्ट्रिकल हस्तांतरण और कंप्यूटरों, ई-कॉमर्स, ई-बिजनेस, ई-ट्रेड नेटवर्किंग, वेब आदि से संबंधित इन्फोर्मेशन सिस्टम का उक्त अपग्रेड व डिजाइन तैयार करना।
 65. कंपनी के अंतर्गत आने वाले संपत्ति और परिसंपत्ति या इसके किसी हिस्से को इस तरह और इस बात पर ध्यान देते हुए किराये या लीज पर देना या बेचना या निपटारा करना जो कंपनी को उपयुक्त लगता है और कंपनी की समस्त या किसी आंशिक संपत्ति या अधिकारों को बेहतर, नियंत्रित, विकसित, विनियम, लीज पर देने, निपटारा करने, खाते में बदलने या अन्य प्रकार से सौदा करना।
 66. किसी भी प्रकार का एजेंसी और/या प्रतिनिधित्व कार्य संभालना व पूरा करना और खास तौर पर भारत या विदेश में स्थापित किसी भी फर्म या कंपनी के प्रबंधकों, एजेंटों, वितरकों और प्रतिनिधियों के तौर पर काम करना जिसमें इस कंपनी के लक्ष्यों से मिलते-जुलते लक्ष्यों को हासिल करने में उन्हें सहायता देने का दृष्टिकोण होता है।
 67. विभिन्न क्षेत्रों— सामान्य, प्रशासन, सचिवालय, परामर्श, वाणिज्यिक, वित्तीय, कानूनी, आर्थिक, श्रम, औद्योगिक, जनसंपर्क, वैज्ञानिक, तकनीकी, प्रत्यक्ष व अप्रत्यक्ष टैक्सेशन और अन्य लेवी, सांख्यिकीय, लेखाप्रणाली, गुणवत्ता नियंत्रण और डेटा प्रोसेसिंग में सलाह व सेवा प्रदान करने के लिए सेवा संगठन या ब्यूरो के तौर पर काम करना।

68. किसी धातु, सर्राफा, सोने, चांदी, चांदी की वस्तुओं, हीरे, कीमती पत्थरों के आभूषण और वस्तुओं व गहनों व पेंटिंग व सिक्कों व मेनुस्क्रिप्ट और कलाकृतियों को अधिगृहित, नियंत्रित, बेचना और हायर परचेज, लीज, किराये पर देना और इनके लिए नकद राशि या अन्य प्रकार से भुगतान करना।
69. भारत व विदेश के विभिन्न विश्वविद्यालयों, संस्थानों से संबद्धता/मान्यता प्राप्त करना।
70. समाचारपत्र, जर्नल, पत्रिकाओं, पुस्तकों और अन्य साहित्यिक कार्य व उपक्रम के स्वामी और प्रकाशक के तौर पर, व्यवसाय को जारी रखना।
71. कमोडिटी, माल के लिए ट्रांसपोर्ट कॉन्ट्रैक्टर, वेयरहाउस एजेंट, ऑपरेटर का व्यवसाय करना और सर्वेक्षक, शिपिंग, चार्टरिंग, फॉरवर्डिंग एजेंट के तौर पर और कॉन्ट्रैक्टर, एजेंट, कार्गो सुपरिटेण्डेंट, पैकर्स और गोदामों के रक्षक और स्वामी के तौर पर हॉलर्स कंपनी के तौर पर, वाहनों के बेड़े के स्वामी के तौर पर, कोच और ऑटो-हायरर्स और कॉन्ट्रैक्टर के तौर पर और काम करना और स्टोरेज का निर्माण/सुसज्जित, सुविधा देना और सभी प्रकार की सुविधा प्रदान करना और निर्माण, सुसज्जित करना, काम का रखरखाव करना, भूमि, समुद्र, अंदरूनी जलमार्गों, पाइपलाइन और वायुमार्ग से परिवहन के सभी माध्यमों द्वारा वस्तुओं के संवहन के लिए और सामान्य कैरियर्स और फॉरवर्ड कैरियर्स के तौर पर परिवहन के वाहनों को किराये पर देना और प्रत्येक प्रकार व विवरण के माल, वस्तुओं, व्यापारिक सामान के भंडारण के तौर पर तथा कोई भूमि, डॉक, कैनाल, जलमार्ग, गोदाम, गोदी, भवन या मशीनरी को खरीदना या अन्य प्रकार से अधिगृहित करना और उक्त खरीदारी को निर्मित व सुगम बनाना, टेम्पो, मेटाडोर, स्टेशन वैगन या किसी अन्य वाहन या किसी भी विवरण या प्रकार की नौवा सहित किसी जहाज, टग, बार्ज, मोटर ट्रक, मोटर लॉरी, मोटर कार, भारी वाहन को विशेष अनुबंध पर लेना और रेलवे को निर्मित, काम, सुसज्जित और अनुरक्षित करना और एक एजेंसी, और बुकिंग ऑफिस के तौर पर स्थापित होना और काम करना और कस्टम क्लियरिंग एजेंट के तौर पर काम करना।
72. टर्नकी (तैयारशुदा) आधार पर परियोजना के दायित्व लेने और स्थापित करने के काम को पूरा करना।
73. ज्ञान प्रबंधन प्रणाली को विकसित, अधिगृहित, खरीदना, बेचना या अन्य प्रकार से सौदा करना और उपरोक्त क्षेत्रों में परामर्शदाता और सलाहकार के तौर पर काम करना जिसे इन कामों के लिए फीस वसूलकर या रॉयलटी लेकर या भारत या विदेश में किसी अन्य स्वरूप में किया जाता है।
74. किसी भी कमोडिटी के कोल्ड स्टोरेज, स्टोरेज चौम्बर्स, आईस-प्लांट, गोडाउन, टैंक, साइलो, वॉल्ट, डिपॉजिटरी, वेयरहाउस, रेफ्रीजेरेटर, फ्रीजिंग हाउस और रूम कूलर के निर्माण, विनिर्माण, सुसज्जित, स्वामित्व व अनुरक्षण का काम करना और इनके रक्षक के तौर पर काम करना।
75. वेयरहाउसिंग, ट्रांसपोर्टिंग तथा कैरिज या माल संबंधी काम को भारत में या विदेश में किसी भी जगह पर करने में संलग्न होना या इसे पूरा करना और कीड़ों, चींटियों, चूहों, नमी, बारिश, आग और अन्य प्राकृतिक व मनुष्य निर्मित आपदाओं से माल की रक्षा करने के लिए स्टोरेज, जांच, गुणवत्ता प्रमाणन और संरक्षा प्रदान करना।
76. सभी संबंधित शाखाओं में एजेंट, सेल्स आयोजक परामर्शदाता और सलाहकारों के तौर पर काम करना और उक्त क्षमता के साथ व्यक्तियों, फर्म, कंपनियों, प्राधिकरणों या सरकार को सलाह व सूचना देना तथा सेवाएं प्रदान करना जिन्हें माल की बिक्री व मार्केटिंग का कारण बनने या सहायक होने के लिए दिया जा प्रदान किया जा सकता है; और उपरोक्त से संबंधित हो या नहीं, सभी सेवाएं प्रदान करना।
77. कंपनी के पूर्वोक्त लक्ष्यों से प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से जुड़े या संबंधित या इनके अनुरूप सभी अन्य कामों व प्रकार्यों को करना।
- IV कंपनी के सदस्यों की देयता सीमित है।
- V ² कंपनी की अधिकृत शेयर पूंजी 700,000,000 (सत्तर करोड़ रुपये) है जिसे प्रति 10/- रु. के 70,000,000 (सात करोड़) इक्विटी शेयरों ³ बांटा गया है जिसके साथ पूंजी को बढ़ाने और/घटाने की शक्ति, वर्तमान समय में कई श्रेणियों में पूंजी में शेयरों को बांटने और उक्त वरीयता, गैरवरीयता, योग्य या विशेष अधिकार, विशेषाधिकार या शर्तों को इस प्रकार से संलग्न करना जैसा कंपनी के विनियमों द्वारा या इनके अनुसार निर्धारित किया जा सकता है और ऐसे किसी भी अधिकार, विशेषाधिकार या शर्तों को इस प्रकार से परिवर्तित, संशोधित या रद्द करना जिसकी अनुमति अधिकार या कंपनी के विनियमों द्वारा दी जा सकती है और अधिक या निम्न राशियों में शेयरों को एकीकृत या उपविभाजित किया जाता है और शेयर जारी किये जाते हैं।

² 10 रु. प्रत्येक के 50,000 इक्विटी शेयर वाली 500,000 रु. की अधिकृत पूंजी को इस प्रकार बढ़ाया गया था:

— 17 मार्च, 2003 को ईजीएम में शेयरहोल्डर्स के प्रस्ताव के अनुसार 110,000,000 रुपये तक।

— 27 फरवरी, 2004 को ईजीएम में शेयरहोल्डर्स के प्रस्ताव के अनुसार रुपये तक।

— 3 अप्रैल, 2004 को ईजीएम में शेयरहोल्डर्स के प्रस्ताव के अनुसार 180,000,000 रुपये तक।

— 5 फरवरी, 2005 को ईजीएम में शेयरहोल्डर्स के प्रस्ताव के अनुसार 300,000,000 रुपये तक।

— 1 सितंबर, 2007 को एजीएम में 10 रु. प्रत्येक के 50,000,000 इक्विटी शेयर वाली 500,000,000 रु. की अधिकृत पूंजी को 5 रुपये प्रत्येक के 100,000,000 रुपये इक्विटी शेयर्स वाली 500,000,000 रुपये की पूंजी में उपविभाजित किया गया था।

— 30 सितंबर, 2010 को एजीएम में शेयरहोल्डर्स के प्रस्ताव के अनुसार 700,000,000 रुपये तक।

³ 14 मार्च, 2011 को ईजीएम में 5 रु. प्रत्येक के 140,000,000 इक्विटी शेयर वाली 700,000,000 रु. की अधिकृत पूंजी को 10 रुपये प्रत्येक के 70,000,000 रुपये इक्विटी शेयर्स वाली 700,000,000 रुपये की पूंजी में एकीकृत किया गया था।

हम कई व्यक्ति जिनके नाम, पते और विवरण नीचे दिए गए हैं, जिन्होंने निम्न प्रकार से शेयरों को सब्सक्राइब किया है, संस्था के बहिर्नियम के अनुसार एक कंपनी स्थापित करने के इच्छुक हैं और हम अपने क्रमशः संबंधित नामों के समक्ष कंपनी की पूंजी में निर्धारित शेयर लेने के लिए सहमत हैं: -

प्रत्येक सब्सक्राइबर का नाम, पता, विवरण और पेशा	प्रत्येक सब्सक्राइबर द्वारा लिये गये इक्विटी शेयर की संख्या	सब्सक्राइबर के हस्ताक्षर	गवाह के हस्ताक्षर और उसका नाम, पता, विवरण और पेशा
हरिहरन वैद्यलिंग पुत्र श्री वी. वैद्यलिंगम शर्मा ए3-62, महिन्द्रा गार्डन, पाटकर कॉलेज के निकट, एस.वी. रोड, गोरेगांव (वेस्ट), मुम्बई - 400 062. व्यवसाय - नौकरी	5,000 [पांच हजार]	हस्ताक्षर / -	सब्सक्राइबर संख्या 1 से 2 का गवाह हस्ताक्षर / - केतन एम. शाह पुत्र श्री महेंद्र कुमार एच शाह 12, दामोदर निवास, 32/34, सी.पी. टैंक रोड, मुम्बई - 400 004 चार्टर्ड एकाउंटेंट
रिनसी अनसेलम, पुत्र श्री अथिपोझिल हेनरी अनसी अथिपोझिल हाउस अर्थिकल पोस्ट सेहरतला, अलपुझा, केरल - 688530 व्यवसाय - नौकरी	5,000 [पांच हजार]	हस्ताक्षर / -	
	10,000 [दस हजार]		

तिथि : अप्रैल 2002 का 17वां दिन

स्थान : मुम्बई

दिनांक : 19 सितंबर 2016

स्थान : मुंबई

अजय पुरी
कंपनी सचिव

कंपनी अधिनियम, 1956
शेयरों द्वारा सीमित सार्वजनिक कंपनी
संस्था के अंतर्नियम

तालिका ए लागू नहीं होनी है

1. कंपनी अधिनियम, 1956 की पहली अनुसूची की तालिका 'ए' में निहित विनियम, निम्नांकित अंतर्नियमों में जहां तक सन्निहित हैं उसे छोड़ कर, कंपनी पर लागू नहीं होंगे।

एसईसीसी विनियमों, सेबी के कार्यविधिगत मानदंडों, सूचीबद्ध विनियमों, एससीआरए, एससीआरआर, सेबी अधिनियम आदि के प्रावधानों की अनुप्रयोज्यता।

2. कंपनी, उसके शेयरधारक, भावी निवेशक, हितधारक, निदेशक, मुख्य प्रबंध कार्मिक, विभागों के प्रमुख, व्यापार सदस्य, समाशोधन सदस्य, उनके संबद्ध, अभिकर्ता, प्राधिकृत व्यक्ति, क्लाइंट तथा कंपनी के साथ सौदा करने वाले अन्य सभी लोग एसईसीसी विनियमों, सेबी के कार्यविधिगत मानदंडों, सूचीबद्ध विनियमों, एससीआरए, एससीआरआर, सेबी अधिनियम (इसमें इसके बाद परिभाषित नियम) के विनियमों और समय-समय पर जारी या संशोधित किए जा सकने वाले सेबी के निर्देशों, अधिसूचनाओं, दिशानिर्देशों, परिपत्रों, पत्रों, निर्देशों, अधिदेशों, सुझावों, सलाहों आदि, मानो उन्हें इस प्रलेख में समाविष्ट कर लिया गया हो, द्वारा बाध्य होंगे।

इन संस्था के अंतर्नियमों में कोई भी संशोधन और/या आशोधन अन्य प्रासंगिक नियामक आवश्यकताओं के अनुपालन के साथ-साथ, सेबी के अग्रिम अनुमोदन के साथ होंगे।

कंपनी के संस्था के अंतर्नियमों का कोई भी प्रावधान एससीआरए, एससीआरआर, सेबी अधिनियम, और सेबी द्वारा समय-समय पर जारी नियमों, विनियमों और परिपत्रों आदि के प्रावधानों के उल्लंघन में संचालित नहीं होगा।

व्याख्या अनुच्छेद

व्याख्या

3. a. जब तक संदर्भ अन्यथा आवश्यक न करे, इन अंतर्नियमों में निहित शब्द या व्यंजकों का वही अर्थ होगा जो कंपनी अधिनियम, 1956 या कंपनी पर अंतर्नियम बाध्यकारी होने की तिथि पर प्रभावी उनके किसी भी सांविधिक आशोधन में है।

हाशिये के नोट्स/उप-शीर्षक

- b. इस प्रलेख में हाशिये के नोट्स/उप-शीर्षक सुविधा के लिए प्रविष्ट किए गए हैं और वे इस प्रलेख की रचना को प्रभावित नहीं करेंगे।

परिभाषाएं

4. इन विलेखों में, जब तक उनके चलते विषय या संदर्भ में कोई चीज उनसे असंगत न हो:
 - a 'अधिनियम' या 'कंपनी अधिनियम' का अर्थ कंपनी अधिनियम, 1956 है और जहां संदर्भ अनुमति दे वहां इसमें तत्समय लागू उसके कोई भी पुनःअधिनियमन या सांविधिक आशोधन शामिल हैं
 - b 'वार्षिक आम बैठक' का अर्थ कंपनी अधिनियम, 1956 की धारा 166 के प्रावधानों के अनुसरण में आयोजित कंपनी के सदस्यों की एक आम बैठक और उसकी कोई भी स्थगित बैठक से है।
 - c 'अंतर्नियम' या 'ये अंतर्नियम' या 'ये विलेख' का अर्थ इन कंपनी के संस्था के अंतर्नियमों से है।

- d किसी व्यक्ति के संबंध में 'संबद्ध' में वह अन्य व्यक्ति शामिल होगा:
- (i) जो प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से, स्वयं के द्वारा या अन्य व्यक्तियों के साथ संयोजन में, प्रथम व्यक्ति पर नियंत्रण रखता है;
 - (ii) जो प्रथम व्यक्ति की प्रदत्त इक्विटी पूंजी में पंद्रह प्रतिशत से अधिक के शेयर धारित करता है;
 - (iii) जो प्रथम व्यक्ति की धारक/नियंत्रक कंपनी या अनुषंगी कंपनी है;
 - (iv) जो प्रथम व्यक्ति का संबंधी है;
 - (v) जो उस हिंदू अविभाजित परिवार का सदस्य है जिसमें प्रथम व्यक्ति भी सदस्य है;
 - (vi) ऐसे अन्य मामले जिनमें सेबी का यह विचार हो कि नियंत्रण की सीमा, स्वतंत्रता एवं हितों के टकराव समेत तथ्यों व कारकों के आधार पर व्यक्ति को एक सहबद्ध माना जाएगा।
- e 'लेखापरीक्षक' का अर्थ कंपनी द्वारा तत्समय हेतु 'लेखापरीक्षकों' के रूप में नियुक्त व्यक्तियों से है एवं इसमें ये व्यक्ति शामिल हैं।
- f 'निदेशक मंडल' का अर्थ है एवं इसमें शामिल है "निदेशक मंडल" या "प्रबंध परिषद" या "शासी मंडल" या "मल्टी कमोडिटी एक्सचेंज का मंडल" या "मंडल", जिस भी नाम से जाना जाता हो, एवं जिसमें प्रबंधन व अधीक्षण की सामान्य शक्तियां निहित हैं, तथा जिसके पास एक्सचेंज के सभी सदस्यों तथा इन अंतर्नियमों, नियमों, उपविधियों तथा एक्सचेंज के निर्देशों/परिपत्रों के अंतर्गत विभिन्न प्रावधानों तथा एक्सचेंज पर व्यापारित पण्यों या प्रतिभूतियों या किन्हीं भी अन्य लिखतों के ऊपर संपूर्ण क्षेत्राधिकार है।
- g 'निगमित निकाय' का वह अर्थ है जो इसे कंपनी अधिनियम, 1956 की धारा 2(7) में समनुदेशित किया गया है, और इसमें भारत में निगमित कंपनी शामिल होगी। शब्द 'निगमित निकाय' और 'कंपनी' का उपयोग एक-दूसरे के स्थान पर किया गया है।
- h 'पूंजी' का अर्थ कंपनी के प्रयोजन से तत्समय एकत्र की गई या एकत्र करने हेतु अधिकृत की गई शेयर पूंजी से है।
- I 'अध्यक्ष' और 'सभापति' का अर्थ कंपनी के तत्समय निदेशक मंडल के अध्यक्ष से है।
- j 'समाशोधन गृह' का अर्थ ऐसे किसी भी समाशोधन गृह से है जो किसी भी पण्य में किन्हीं भी लेनदेनों/संविदाओं, जिनमें उन संविदाओं, प्रतिभूति या लिखत के व्युत्पन्न शामिल हैं, के समाशोधन और निपटान के लिए संचालनरत है और कंपनी/एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित है।
- k 'कंपनी' या 'यह कंपनी' या 'इस कंपनी' या 'एमसीएक्स' का अर्थ मल्टी कमोडिटी एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड ('एमसीएक्स') है।
- l 'संविदा' का अर्थ प्रतिभूतियों की खरीद या बिक्री के लिए या से संबंधित संविदा से है और जिसे एक्सचेंज पर व्यापार के लिए सेबी द्वारा विशिष्ट रूप से अधिकृत किया गया है।
- m 'ऋणपत्र' में ऋणपत्र स्टॉक शामिल है।
- n 'निदेशक' का अर्थ कंपनी के तत्समय निदेशक और कंपनी के निदेशक मंडल के सदस्य से है।
- o 'एक्सचेंज' का अर्थ पण्यों, प्रतिभूतियों या उनकी किसी अन्य लिखत या व्युत्पन्नों की संविदाओं में व्यापार, समाशोधन एवं निपटान को सुगम बनाने के लिए इस कंपनी के स्वामित्वाधीन/के द्वारा संचालित एक्सचेंज से है।
- p 'असाधारण आम बैठक' का अर्थ कंपनी के सदस्यों की ऐसी आम बैठक से है जो वार्षिक आम बैठक नहीं है, एवं जिसे विधिवत रूप से आहूत एवं संघटित किया गया है, और इसमें इसका कोई भी स्थगित आयोजन शामिल है।
- q 'आम बैठक' का अर्थ कंपनी के सदस्यों की बैठक से है।

- r 'वस्तुओं' का अर्थ कार्वाई—योग्य दावों, धन व प्रतिभूतियों को छोड़कर हर प्रकार की चल संपत्ति से है।
- s 'लिखित में' या "लिखित" में हस्तलेखन, टाइपराइटिंग, मुद्रण, लिथोग्राफी, फ़ैक्स, कंप्यूटरों के माध्यम से डाउनलोडिंग, ट्रेडिंग सिस्टम के माध्यम से प्रसारण, ई-मेल और/या शब्दों को दृश्य रूप में निरूपित या पुनरोत्पादित करने की अन्य विधाएं शामिल हैं।
- t 'एक्सचेंज का सदस्य' का अर्थ ऐसे व्यक्ति, एकमात्र स्वामी प्रतिष्ठान, साझेदारी प्रतिष्ठान, कंपनी, सहकारी समिति, सार्वजनिक क्षेत्र के संगठन, सांविधिक निगम, या अन्य किसी सरकारी या गैर-सरकारी कंपनी या संस्था से है जिसे इसी रूप में एक्सचेंज द्वारा एक्सचेंज पर व्यापारित संविदाओं के व्यापार, समाशोधन या निपटान के लिए स्वीकृत/प्रविष्ट किया गया है।
- u 'सदस्य' का अर्थ कंपनी के ऐसे सदस्य से होगा जो किसी भी वर्ग के शेयरों का धारक है और जिसका नाम कंपनी के सदस्यों की पंजी में प्रविष्ट किया गया है, और इसमें संस्था के बहिर्नियमों एवं इन अंतर्नियमों के समर्थक/हस्ताक्षरकर्ता एवं वे अन्य व्यक्ति शामिल होंगे जिन्हें निदेशक मंडल समय-समय पर कंपनी के सदस्यों के रूप में प्रविष्ट करेगा।
व्याख्या: कंपनी के सदस्य (शेयरधारक) को अपने शेयरधारण के कारण स्वतःसंज्ञान से एक्सचेंज में कोई व्यापार या समाशोधन अधिकार प्राप्त नहीं होंगे।
- v 'माह' का अर्थ अंग्रेजी कैलेंडर के माह से है।
- w 'कार्यालय' का अर्थ कंपनी के तत्समय पंजीकृत कार्यालय से है।
- x 'साधारण संकल्प' का अर्थ कंपनी अधिनियम, 1956 की धारा 189 द्वारा इसे समनुदेशित अर्थ से है।
- y 'प्रदत्त पूंजी' में कंपनी की प्रदत्त पूंजी के रूप में क्रेडिट की गई राशियां शामिल हैं।
- z 'व्यक्ति' में कोई भी निगम या कंपनी, निगम निकाय, सीमित दायित्व साझेदारी, साझेदारी प्रतिष्ठान, व्यक्ति, सांविधिक निगम, सार्वजनिक क्षेत्र का संगठन, वित्तीय संस्था, बैंक, व्यक्तियों का संघ, सहकारी समिति, निगम अन्य व्यक्ति शामिल है जो इकाई और वह/कंपनी/सहकारी संस्था-सरकारी विभाग या गैर जिसे निदेशक समय-समय पर तय कर सकते हैं।
- aa अधिग्रहण या शेयरों या मताधिकारों के धारण या नियंत्रण के संदर्भ में 'सहमति में कार्य कर रहे व्यक्तियों' का *यथावश्यक परिवर्तनों सहित* वही अर्थ होगा जो भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड (शेयरों का महत्वपूर्ण अधिग्रहण एवं अधिकरण) विनियम 2011 के विनियम 2 के उप-विनियम (1) के अनुच्छेद (q) या उसके किसी आशोधन द्वारा इसे समनुदेशित किया गया है;
- ab. किसी बैठक में 'उपस्थिति' या 'उपस्थित' का अर्थ व्यक्तिगत उपस्थिति या व्यक्तिगत रूप से उपस्थित होने से है।
- ac 'कार्यविधिगत मानदंड' सेबी द्वारा दिनांक 13 दिसंबर, 2012 को जारी परिपत्र सं. सीआईआर/एमआरडी/डीएसए/33/2012 में यथा निहित 'स्टॉक एक्सचेंजों और समाशोधन निगमों हेतु मान्यताओं, स्वामित्व तथा अभिशासन के कार्यविधिगत मानदंड' और उनके किसी भी आशोधन, संशोधन, पुनरीक्षण को संदर्भित करेंगे।
- ad 'सार्वजनिक हित निदेशक' का अर्थ प्रतिभूति बाजार में निवेशकों के हित का प्रतिनिधित्व करने वाले एक स्वतंत्र निदेशक से है जिसका, सेबी के मतानुसार, प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से ऐसा कोई संबंध नहीं है जो उसकी भूमिका के विरोध में हो।

- ae 'प्रासंगिक प्राधिकारी' का अर्थ निदेशक मंडल या, समय-समय पर निदेशक मंडल द्वारा निर्दिष्ट उस अन्य प्राधिकारी से है जो किसी निर्दिष्ट प्रयोजन के लिए प्रासंगिक है।¹
- af 'मान्यता-प्राप्त एक्सचेंज' का अर्थ है एवं इसमें शामिल है मान्य मानी गई स्टॉक एक्सचेंज या पण्य व्युत्पन्न एक्सचेंज जो एससीआरए के प्रावधानों के अंतर्गत केंद्र सरकार और/या सेबी द्वारा तत्समय मान्यता प्राप्त है।
- ag 'सदस्यों की पंजी' या 'सदस्यों की पंजिका' का अर्थ कंपनी अधिनियम, 1956 की धारा 150 के अनुसरण में बना कर रखी गई सदस्यों की पंजी से है।
- ah 'पंजीयक' या 'रजिस्ट्रार' का अर्थ कंपनी पर क्षेत्राधिकार रखने वाले कंपनियों के पंजीयक से है।
- ai 'विनियम' या 'विनियमों' का अर्थ तत्समय प्रभावी एक्सचेंज के विनियमों से है और इनमें व्यापार के नियम, आचार संहिता, परिपत्र, सूचनाएं एवं एक्सचेंज के प्रचालनों के लिए समय-समय पर निदेशक मंडल या प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा विहित अन्य विनियम शामिल हैं।
- aj 'नियामक विभाग' का अर्थ कंपनी के ऐसे विभाग से है जिसे नियामक शक्तियां व दायित्व सौंपे गए हैं और इसमें सेबी द्वारा इस प्रकार निर्दिष्ट हो सकने वाले विभाग शामिल हैं।
- ak 'नियमों' का अर्थ एक्सचेंज के संघटन और प्रबंधन से सामान्यतः संबंधित नियमों से है और इसमें संस्था के बहिर्नियम और अंतर्नियम शामिल हैं। नियम एससीआरए और उसके अंतर्गत बने नियमों और विनियमों तथा सेबी अधिनियम और उसके अंतर्गत बने नियमों और विनियमों के अधीन होंगे।
- al 'मोहर' का अर्थ शासी मंडल द्वारा तत्समय अंगीकृत, कंपनी की आम मोहर से है।
- am 'सेबी' का अर्थ भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 की धारा 3 के अंतर्गत स्थापित भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड से है।
- an 'सेबी अधिनियम' का अर्थ भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992, समय-समय पर यथा आशोधित, संशोधित या पुनःअधिनियमित, से है और इसमें सेबी या प्रतिभूति अपीलीय न्यायाधिकरण द्वारा जारी दिशानिर्देश, कार्यविधियां, निर्देश, परिपत्र एवं आदेश शामिल हैं।
- ao 'सचिव' का अर्थ कंपनी अधिनियम के अनुसार कंपनी सचिव से होगा।
- ap 'प्रतिभूतियों' में शामिल हैं:
- i. किसी निगमित कंपनी या अन्य निगमित निकाय में या के शेयर, स्क्रिप, स्टॉक, बांड, ऋणपत्र, ऋणपत्र स्टॉक या समान प्रकृति की अन्य विपणनीय प्रतिभूतियां।
 - ii. व्युत्पन्न;
 - iii. किसी सामूहिक निवेश योजना में निवेशकों को ऐसी योजनाओं द्वारा जारी की गई यूनितें या कोई अन्य लिखत;
 - iv. वित्तीय आस्तियों का प्रतिभूतिकरण एवं पुनर्निर्माण तथा प्रतिभूति हित का प्रवर्तन अधिनियम, 2002 की धारा 2 के अनुच्छेद (zg) में यथा परिभाषित प्रतिभूति प्राप्ति;
 - v. किसी म्यूचुअल फंड योजना के अंतर्गत निवेशकों को जारी यूनितें या ऐसी ही अन्य कोई लिखत;
- व्याख्या – संदेह की समाप्ति के लिए, एतद्वारा घोषित किया जाता है कि 'प्रतिभूतियों' में ऐसी कोई यूनित लिंकड बीमा पॉलिसी या स्क्रिप या ऐसी कोई लिखत या यूनित, चाहे जिस भी नाम से पुकारी

¹ एजीएम दिनांकित 10जून, 2006 में पारित विशेष संकल्प के माध्यम से प्रतिस्थापित।

जाए, शामिल नहीं होगी जो व्यक्तियों के जीवन एवं उन व्यक्तियों द्वारा किए गए निवेश पर संयुक्त जोखिम लाभ प्रदान करती है और जिसे बीमा अधिनियम, 1938 (वर्ष 1938 का चौथा अधिनियम) की धारा 2 के अनुच्छेद (9) में संदर्भित बीमाकर्ता द्वारा जारी किया गया है।

vi. किसी जारीकर्ता, जो विशेष प्रयोजन से सुभिन्न इकाई है, एवं जो उसे समनुदेशित कोई ऋण या प्राप्य, जिसमें बंधक ऋण शामिल है, को धारित करता है, द्वारा किसी निवेशक को जारी कोई प्रमाणपत्र या लिखत (चाहे जिस नाम से पुकारा जाए), उस निवेशक का कोई भी अभिस्वीकारी लाभकारी हित वह ऋण या प्राप्य, जिसमें बंधक ऋण शामिल है, जो भी स्थिति हो, है;

vii. सरकारी प्रतिभूतियां;

viii. वे अन्य लिखतें जो केंद्र सरकार द्वारा प्रतिभूति के रूप में घोषित की जा सकती हैं; और

ix. प्रतिभूतियों में अधिकार या हित;

aq 'एससीआरए' का अर्थ प्रतिभूति संविदाएं (विनियमन) अधिनियम, 1956, समय-समय पर यथा-संशोधित, से होगा तथा इसमें तत्समय प्रभावी इसके कोई भी सांविधिक आशोधन या पुनःअधिनियमन शामिल होंगे।

ar 'एससीआरआर' का अर्थ प्रतिभूति संविदाएं (विनियम) नियम, 1957, समय-समय पर यथा आशोधित या अद्यतित, से होगा।

as 'शेयरधारक निदेशक' का अर्थ ऐसे निदेशक से है जो शेयरधारकों के हित का प्रतिनिधित्व करता है, और जिसे ऐसे शेयरधारकों द्वारा निर्वाचित या मनोनीत किया गया है जो व्यापारी सदस्य या समाशोधक सदस्य, जो भी स्थिति हो, या उनके संबद्ध व अभिकर्ता नहीं हैं।

at 'विशेष संकल्प' का अर्थ कंपनी अधिनियम, 1956 की धारा 189 द्वारा इसे समनुदेशित अर्थ से है।

au 'व्यापार तंत्र' का अर्थ एक्सचेंज के स्वचालित व्यापार तंत्र या एक्सचेंज द्वारा प्रदत्त अन्य किसी तंत्र से है जो, एक्सचेंज के सदस्यों को, किसी भी विधि/प्रौद्योगिकी/संयोजकता के माध्यम से, पण्यों या अन्य किसी लिखतों के उद्धरण उपलब्ध कराता है और प्रभावी हुए व्यापारों, परिमाणों आदि से संबंधित जानकारी और एक्सचेंज द्वारा उस पर रखी जा सकने वाली अन्य अधिसूचनाओं को प्रसारित करता है।

av 'शब्द' जो

a) एकवचन हैं उनमें बहुवचन तथा जो बहुवचन हैं उनमें एकवचन शामिल होगा।

b) पुल्लिंग हैं उनमें स्त्रीलिंग या नपुसंकलिंग, जो भी स्थिति हो, शामिल है।

aw 'वर्ष' का अर्थ कैलेंडर वर्ष है और 'वित्त वर्ष' का अर्थ वही होगा जो कंपनी अधिनियम, 1956 की धारा 2(17) द्वारा उसे समनुदेशित किया गया है।

इस प्रलेख में ऊपर अनाच्छादित परिभाषाएं, व्याख्या या एक्सचेंज के प्रबंधन के प्रयोजन से इन अंतर्नियमों, नियमों या एक्सचेंज की उप-विधियों से ली जाएंगी, और किसी भी विसंगति की स्थिति में, एक्सचेंज के निदेशक मंडल द्वारा ली गई व्याख्या अंतिम होगी तथा एक्सचेंज से संबद्ध सभी व्यक्तियों पर बाध्यकारी होगी।

व्यापार

5. कंपनी वह व्यापार संचालित करेगी जिसके लिए उसका निगमन किया गया था एवं वह अन्य व्यापार (एक या अधिक) या व्यापार-क्षेत्र में व्यापार अथवा गतिविधि करेगी जिसका संचालन करने के लिए कंपनी अपने संस्था के बहिर्नियमों के अंतर्गत अधिकृत है।

6. प्राधिकृत पूंजी

कंपनी की प्राधिकृत शेयर पूंजी समय-समय पर कंपनी के संस्था के बहिर्नियमों के अनुच्छेद पाँच के अनुसरण में होगी एवं निदेशक मंडल के पास कंपनी की शेयर पूंजी बढ़ाने या घटाने का और उसे कई वर्गों में वर्गीकृत करने तथा उन वर्गों के साथ क्रमशः ऐसे अधिमानी, अर्ह या विशेष अधिकारों, विशेषाधिकारों या शर्तों, जो कंपनी के अंतर्नियमों द्वारा या उनके अनुसरण में निर्धारित हो सकते हैं, संलग्न करने और ऐसे अधिकारों, विशेषाधिकारों या शर्तों को इस प्रकार से परिवर्तित, आशोधित या अभिनिषिद्ध करने जो कंपनी के अंतर्नियमों द्वारा और/या अधिनियम के अंतर्गत तत्समय प्रावधानित किया जा सकता हो, और इन शेयरों को समेकित या उप-विभाजित करने और उच्चतर या निम्नतर मूल्यवर्ग के शेयर जारी करने की शक्ति होगी।

7. आम बैठक की ऐसे व्यक्तियों को शेयर प्रस्तावित करने की शक्ति जिन्हें कंपनी संकल्प द्वारा चुन सकती है

कंपनी आम बैठक में विशेष संकल्प द्वारा यह निर्धारित कर सकती है कि ऐसे व्यक्तियों (भले ही कंपनी के सदस्य या ऋणपत्र धारक हों या नहीं) को कोई भी शेयर (भले ही कंपनी की मूल पूंजी या किसी भी बढ़ाई गई पूंजी का भाग हों या नहीं) प्रस्तावित कर दिए जाएं जिन्हें कंपनी संकल्प द्वारा चुन सकती है।

8. पूंजी बढ़ाने की शक्ति

कंपनी समय-समय पर विशेष संकल्प द्वारा शेयर पूंजी में उतनी राशि की वृद्धि कर सकती है और उन्हें ऐसी राशि के शेयरों में विभाजित किया जाना होता है, जो संकल्प में निर्दिष्ट की जा सकती है।

9. और अधिक पूंजी जारी करना

a. जब कंपनी के गठन से दो वर्ष पूरे हो जाने के बाद के समय पर या कंपनी के गठन के बाद उसमें पहली बार शेयरों का आबंटन होने से एक वर्ष पूरा हो जाने के बाद किसी भी समय पर, जो भी पहले हो, जारी नहीं की गई पूंजी में से या बढ़ाई गई शेयर पूंजी में से और अधिक शेयरों के आबंटन द्वारा कंपनी की अभिदत्त पूंजी को बढ़ाने का प्रस्ताव किया जाए तब:

- i ²ऐसे अतिरिक्त शेयर, चाहे इक्विटी हों या अधिमानी, ऐसे व्यक्तियों को प्रस्तावित किए जाएंगे जो प्रस्ताव की तिथि पर, उस तिथि को उन शेयरों पर प्रदत्त पूंजी के, परिस्थितियों द्वारा अनुमत निकटतम अनुपात में, कंपनी में इक्विटी शेयरों के धारक हैं;
- ii उपरोक्त प्रस्ताव एक अग्रिम सूचना द्वारा किया जाएगा जिसमें प्रस्तावित शेयरों की संख्या निर्दिष्ट होगी तथा प्रस्ताव की तिथि से कम-से-कम पंद्रह (15) दिनों का समय सीमित किया जाएगा जिस दौरान यदि प्रस्ताव स्वीकार न किया गया तो उसे अस्वीकृत किया गया मान लिया जाएगा;
- iii ³उपरोक्त प्रस्ताव में संबंधित व्यक्तियों द्वारा प्रयुक्त, अन्य किसी व्यक्ति के पक्ष में उन्हें या उनमें से किसी को प्रस्तावित शेयरों को अस्वीकार करने का अधिकार शामिल माना जाएगा, और अनुच्छेद (ii) में संदर्भित अग्रिम सूचना में इस अधिकार का एक कथन निहित होगा; बशर्ते निदेशक, कोई भी कारण निर्धारित किए बिना, ऐसे किसी भी व्यक्ति को कोई भी शेयर आबंटित करने से इनकार कर सकते हैं जिसके पक्ष में कोई भी सदस्य, उसे प्रस्तावित शेयरों को अस्वीकार कर सकता है।
- iv ⁴उपरोक्त अग्रिम सूचना में निर्दिष्ट समय समाप्त हो जाने के बाद, या जिस व्यक्ति को वह अग्रिम सूचना दी गई है उसके द्वारा समय-समाप्ति से पहले यह अधिसूचना, कि वह प्रस्तावित शेयरों को स्वीकार करने से इनकार करता है, मिल जाने पर, निदेशक मंडल उनका निपटान ऐसे ढंग से कर सकता है जो उसकी दृष्टि में कंपनी के लिए सर्वाधिक लाभकारी है।

² दिनांकित 20सितंबर, 2010 को आयोजित एजीएम में पारित विशेष संकल्प के माध्यम से प्रतिस्थापित।

³ दिनांक 13जनवरी, 2006 को एजीएम में पारित विशेष संकल्प के माध्यम से प्रतिस्थापित।

⁴ दिनांक 30सितंबर, 2010 को एजीएम में पारित विशेष संकल्प के माध्यम से प्रतिस्थापित।

- b. ⁵उसके उप-अनुच्छेद (1) में निहित किसी भी चीज के बावजूद, उपरोक्त अतिरिक्त शेयर किसी भी ढंग से किसी भी व्यक्ति को प्रस्तावित किए जा सकते हैं (चाहे उन व्यक्तियों में उसके उप-अनुच्छेद (1) के अनुच्छेद (a) में संदर्भित व्यक्ति शामिल हो या नहीं)।
- a. यदि आम बैठक में कंपनी द्वारा इस आशय का विशेष संकल्प पारित किया जाता है, या
- b. जहां कोई विशेष संकल्प पारित नहीं किया गया है वहां, यदि आम बैठक में प्रस्तुत किए गए संकल्प में निहित प्रस्ताव के पक्ष में, मतदान हेतु पात्र सदस्यों द्वारा, स्वयं उपस्थित होकर, या जहां स्थानापन्न की अनुमति है वहां, स्थानापन्न द्वारा, डाले गए मत (चाहे हाथ उठाकर या मतदान द्वारा, जो भी स्थिति हो), जिनमें अध्यक्ष का निर्णायक मत, यदि कोई है तो, शामिल है, मतदान करने के लिए अधिकृत सदस्यों द्वारा मतदान के माध्यम से प्रस्ताव के विरुद्ध डाले गए मत से अधिक हैं और केंद्र सरकार निदेशक मंडल द्वारा इस संबंध में किए गए आवेदन से संतुष्ट है कि प्रस्ताव कंपनी के लिए सर्वाधिक लाभकारी है।
- c. ⁶इसके अनुच्छेद (a) के उप-अनुच्छेद (iii) में उपस्थित किसी भी चीज का निम्नांकित अर्थ नहीं समझा जाएगा:
- a. वह समय बढ़ाना जिसके अंदर प्रस्ताव स्वीकार किया जाना चाहिए; या
- b. किसी व्यक्ति को अस्वीकार करने के अधिकार के दूसरी बार उपयोग के लिए इस आधार पर अधिकृत करना कि जिस व्यक्ति के पक्ष में पहली बार अस्वीकरण किया गया है उसने अस्वीकरण में शामिल शेयरों को लेने से इनकार कर दिया है।
- d. ⁷इस अनुच्छेद का कोई भी अंश, कंपनी द्वारा निम्नांकित के लिए जारी ऋणपत्रों या लिए गए ऋण से संलग्न किसी विकल्प के उपयोग के कारण कंपनी की अभिदत्त पूंजी में हुई वृद्धि पर लागू नहीं होगा :
- i. उक्त ऋणपत्रों या ऋण को कंपनी के शेयरों में बदलने के लिए, या
- ii. कंपनी में शेयर खरीदने के लिए।
- बशर्ते उन ऋणपत्रों के निर्गम के नियमों या उन ऋणों के नियमों में ऐसे विकल्प का प्रावधान करने वाला नियम शामिल हो और यह कि वह नियम ऋणपत्र जारी किए जाने या ऋण लिए जाने से पहले केंद्र सरकार द्वारा अनुमोदित किया जा चुका हो या इस संबंध में केंद्र सरकार ने यदि कोई नियम बनाए हों तो उनके अनुपालन में हो; और केंद्र सरकार या इस संबंध में केंद्र सरकार द्वारा निर्दिष्ट संस्थान को छोड़ कर अन्य किसी को ऋण पत्र जारी किए जाने या से ऋण लिए जाने की दशा में, उक्त नियम ऋणपत्र जारी किए जाने या ऋण लिए जाने से पहले आम बैठक में कंपनी द्वारा पारित विशेष संकल्प द्वारा अनुमोदित किया जा चुका हो।
- e. ⁸अधिनियम की धारा 79ए और अन्य लागू प्रावधानों तथा उनके अंतर्गत बनाए गए नियमों के अधीन, कंपनी स्वेद इक्विटी निर्गमित कर सकती है यदि उस निर्गम को आम बैठक में कंपनी द्वारा पारित एक विशेष संकल्प द्वारा अधिकृत कर दिया जाए। कंपनी कर्मचारी स्टॉक विकल्प योजना या अन्य किसी योजना के अंतर्गत अपने निदेशकों समेत कर्मचारियों को भी, उक्त योजना के अंतर्गत बनाए गए नियमों और लागू दिशानिर्देशों, उन्हें चाहे जो भी नाम दिया गया हो, के अधीन शेयर जारी कर सकती है, बशर्ते आम बैठक में एक विशेष संकल्प द्वारा इसे अधिकृत किया जाए।

⁵ दिनांक 13जनवरी, 2006 को एजीएम में पारित विशेष संकल्प के माध्यम से प्रतिस्थापित।

⁶ दिनांक 13जनवरी, 2006 को एजीएम में पारित विशेष संकल्प के माध्यम से प्रतिस्थापित।

⁷ दिनांक 30सितंबर, 2010 को एजीएम में पारित विशेष संकल्प के माध्यम से प्रतिस्थापित।

⁸ दिनांक 13जनवरी, 2006 को एजीएम में पारित विशेष संकल्प के माध्यम से प्रतिस्थापित।

- f. स्वेद इक्विटी के निर्गम और/या कर्मचारी स्टॉक विकल्प योजना(ओं) के अंतर्गत अनुदानों के लिए इस अनुच्छेद में शामिल प्रावधान कंपनी के निदेशकों और मुख्य प्रबंधकीय कार्मिकों पर लागू नहीं होगा।

10. इक्विटी शेयर धारकों के अधिकार

इक्विटी शेयरों पर किसी अधिमानी चुकौती पर निर्गम के नियमों द्वारा प्रदत्त अन्य किसी शेयर के धारकों के अधिकारों के अधीन, (व्यापार) समापन की स्थिति में, अधिमानी इक्विटी शेयरों के धारक उन शेयरों पर प्रदत्त या प्रदत्त के रूप में क्रेडिट की गई पूंजी की राशि, यदि कोई लाभांश हों तो उनके बकाया की चुकौती के पात्र होंगे, और उसके बाद समस्त अधिशेष आस्तियां, (व्यापार) समापन के आरंभ के समय इक्विटी शेयरों पर क्रमशः प्रदत्त या प्रदत्त के रूप में क्रेडिट की गई राशि के अनुपात में उन इक्विटी शेयरों के धारकों की संपत्ति हो जाएगी।

11. मोचनीय अधिमानी शेयरों का निर्गम

कंपनी, अधिनियम की धारा 80 के अधीन, ऐसे अधिमानी शेयर निर्गत कर सकती है जो, मोचनीय हैं या कंपनी की इच्छा पर मोचनीय हो सकते हैं, और अधिनियम की धारा 80 के अधीन किसी भी प्रकार से ऐसे शेयरों का मोचन कर सकती है, और अधिनियम की उक्त धारा 80 के उप-खंड 4 में प्रावधानित के अनुसार मोचित या मोचित होने वाले शेयरों की अंकित राशि तक के शेयर निर्गत कर सकती है। जहां कंपनी ने मोचनीय अधिमानी शेयर निर्गत किए हों ऐसे मामले में अधिनियम की धारा 80 के प्रावधानों का अनुपालन किया जाएगा। ऐसे शेयर जिस प्रकार से मोचित किए जाएंगे वह इन अंतर्नियमों में यथा-प्रावधानित के अनुसार होगा, जब तक कि निर्गत के नियम अन्यथा प्रावधान न करें।

12. अधिमानी शेयरों का मोचन

- a. जब भी कभी कोई भी ऐसे अधिमानी शेयर निर्गत होते हैं जो मोचनीय हैं या कंपनी की इच्छा पर मोचनीय हैं, निम्नांकित प्रावधान प्रभावी हो जाएंगे:
- i. कंपनी के लाभों, जो अन्यथा लाभांश के लिए उपलब्ध होते, में से या मोचन के प्रयोजन से किए गए शेयरों के नये निर्गम से प्राप्त लाभ में से किए जाने वाले मोचन को छोड़कर ऐसे कोई शेयर मोचित नहीं किए जाएंगे।
 - ii. ऐसे कोई भी शेयर तब तक मोचित नहीं किए जाएंगे जब तक उन्हें पूरी तरह चुकता नहीं कर दिया जाता।
 - iii. मोचन पर यदि कोई प्रीमियम देय है तो उसका भुगतान कंपनी के लाभों में से या शेयरों के मोचन से पहले कंपनी के शेयर प्रीमियम खाते में से किया जाना चाहिए।
 - iv. जहां ऐसे कोई शेयर किसी नये निर्गम से प्राप्त लाभ में से न करके अन्यथा प्रकार से मोचित किए गए हैं, तो उन लाभों जो अन्यथा लाभांश के लिए उपलब्ध होते, में से, मोचित शेयरों की अंकित राशि के बराबर राशि एक आरक्षित निधि में अंतरित कर दी जाएगी जिसे 'पूंजी मोचन आरक्षित खाता' कहा जाएगा और अधिनियम के वे प्रावधान जो कंपनी की शेयर पूंजी घटने से संबंधित हैं, अधिनियम की धारा 80 के तहत यथा-प्रावधानित को छोड़कर, इस प्रकार लागू होंगे मानो पूंजी मोचन आरक्षित खाता कंपनी की प्रदत्त शेयर पूंजी हो।
 - v. जब भी कभी कंपनी कोई भी मोचनीय अधिमानी शेयर निर्गत करती है तो अधिनियम की धारा 95 के प्रावधानों का अनुपालन किया जाएगा।

- b. अधिनियम की धारा 80 के प्रावधानों और इन अंतर्नियमों के अधीन, इसके तहत अधिमानी शेयरों के मोचन को उनके निर्गम के नियमों व शर्तों के अनुसरण में या, ऐसे किसी भी नियम व शर्त की अनुपस्थिति में, निदेशकों द्वारा उपयुक्त समझे जाने वाले ढंग से, निष्पादित किया जा सकता है।
- c. जहां कंपनी ने कोई अधिमानी शेयर मोचित कर लिए हों या करने वाली हो वहां, उसके पास मोचित हुए या मोचित किए जाने वाले शेयरों की अंकित राशि तक के शेयर जारी करने की शक्ति होगी मानो वे मोचित शेयर कभी निर्गत किए ही नहीं गए थे, और तदनुसार अधिनियम की धारा 611 के तहत देय शुल्कों की गणना के प्रयोजन से, कंपनी की शेयर पूंजी, इस अनुच्छेद के अनुसरण में शेयरों के निर्गम द्वारा बढ़ी हुई नहीं मानी जाएगी बशर्ते नये शेयर, जहां तक स्टांप ड्यूटी का संबंध है, इस अनुच्छेद के अनुसरण में निर्गत हुए तब तक नहीं माने जाएंगे जब तक कि नये शेयरों के निर्गम के बाद एक माह के अंदर पुराने शेयर मोचित न कर लिए जाएं।
- d. इस अंतर्नियम में उपस्थित किसी भी चीज के बावजूद, कंपनी पूर्णतः प्रदत्त बोनस शेयरों के रूप में कंपनी के सदस्यों को निर्गत किए जाने वाले कंपनी के अनिर्गत शेयरों के भुगतान में पूंजी मोचन आरक्षित खाते का अनुप्रयोग कर सकती है।

13. अधिकारों में परिवर्तन

किसी भी वर्ग (बशर्ते उस वर्ग के शेयरों के निर्गम के नियमों द्वारा अन्यथा प्रावधान न किया गया हो) के शेयरों से संलग्न अधिकार, अधिनियम की धारा 106 और 107 के प्रावधानों के अधीन, उस वर्ग के निर्गत शेयरों के कम-से-कम तीन-चौथाई धारकों की लिखित सहमति के साथ, या उस वर्ग के निर्गत शेयरों के धारकों की एक अलग बैठक में पारित किए गए विशेष संकल्प की स्वीकृति के साथ, परिवर्तित किये जा सकते हैं, और इन अंतर्नियमों के वे प्रावधान जो आम बैठक से संबंधित हैं, *यथोचित परिवर्तनों के साथ* लागू होंगे, बशर्ते न्यूनतम गणपूर्ति उस वर्ग के निर्गत शेयरों के कम-से-कम एक बटा दस भाग का धारण करने वाले दो (2) व्यक्तियों की होगी।

14. अतिरिक्त शेयरों का *समगति* निर्गम

अधिमानी या अन्य अधिकारों के साथ निर्गत किसी भी वर्ग के शेयरों के धारकों को दिए गए अधिकार, उनके साथ *समगति* रैंकिंग वाले अतिरिक्त शेयरों के सृजन द्वारा तब तक परिवर्तित नहीं होंगे जबतक निर्गम के नियमों द्वारा सुव्यक्त रूप से अन्यथा प्रावधान न किया गया हो।

15. कमीशन एवं दलाली

कंपनी अधिनियम की धारा 76 द्वारा प्रदत्त कमीशन और/या दलाली के भुगतान की शक्तियों का उपयोग कर सकती है।

16. पूंजी में से ब्याज का भुगतान

जहां किसी ऐसे कार्य या भवन के निर्माण या संयंत्र के प्रावधान, जिसे लंबे समय तक लाभप्रद नहीं बनाया जा सकता है, के व्ययों को चुकाने के लिए धन एकत्र करने के प्रयोजन से शेयर जारी किए गए हों, कंपनी शेयर पूंजी के उतने अंश पर, अधिनियम की धारा 208 द्वारा प्रावधानित दर पर एवं शर्तों व प्रतिबंधों के अधीन ब्याज का भुगतान कर सकती है जितना उस अवधि के लिए तत्समय प्रदत्त है और उसे कार्य या भवन निर्माण अथवा संयंत्र के प्रावधान की लागत के भाग के रूप में पूंजी पर प्रभारित कर सकती है; जहां संदर्भ अनुमति दे वहां, लाभांशों से संबंधित अंतर्नियम/अनुच्छेद इस अंतर्नियम के तहत प्रदत्त ब्याज पर लागू होंगे।

17. पूंजी में परिवर्तन

पूंजी में परिवर्तन, उसका समेकन, विभाजन और निरस्तीकरण

कंपनी समय-समय पर एक विशेष संकल्प द्वारा अपने बहिर्नियमों की शर्तों में निम्नवत परिवर्तन कर सकती है:

- a. नये शेयर जारी करके अपनी शेयर पूंजी में इतनी राशि की वृद्धि करना जितनी उसके विचार में उपयुक्त है;
- b. अपनी समस्या या किसी भी शेयर पूंजी को समेकित करना और अपने मौजूदा शेयरों से बड़ी राशि के शेयरों में विभाजित करना;
- c. अपने सभी या किसी भी पूर्णतः प्रदत्त शेयर को स्टॉक में बदलना और स्टॉक को फिर से किसी भी मूल्यवर्ग के पूर्णतः प्रदत्त शेयरों में बदलना;
- d. अपने शेयरों, या उनके किसी अंश को, बहिर्नियमों द्वारा नियत राशि से छोटी राशि के शेयरों में इस प्रकार उप-विभाजित करना कि उप-विभाजन में, प्रदत्त राशि और प्रत्येक घटे हुए शेयर पर अदत्त राशि, यदि कोई हो, का अनुपात वही हो जो उन शेयरों के मामले में था जिनसे घटे हुए शेयर व्युत्पन्न किए गए हैं और यह निर्धारित करना कि ऐसे उप-विभाजन से उत्पन्न शेयरों के धारकों के बीच एक या अधिक ऐसे शेयरों का, लाभांश, पूंजी के प्रतिलाभ या अन्यथा रूप से अन्य पर या उनकी तुलना के संबंध में समान अधिमान होगा या विशेष बढ़त होगी; और
- e. ऐसे शेयरों को निरस्त करना जो, इस संबंध में संकल्प पारित करने की तिथि पर, किसी भी व्यक्ति द्वारा लिए नहीं गए हैं या किसी भी व्यक्ति द्वारा उन्हें लेने पर सहमति नहीं दी गई है, और अपनी शेयर पूंजी में इस प्रकार निरस्त शेयरों की राशि घटाना।

18. पूंजी घटाना

कंपनी, अधिनियम के प्रावधानों का अनुपालन करने के बाद, विशेष संकल्प द्वारा, कानून द्वारा अधिकृत की गई किसी घटना एवं आवश्यक की गई सहमति के अधीन व के साथ किसी भी ढंग से, निम्नांकित को घटा सकती है:

- a. अपनी शेयर पूंजी;
- b. कोई भी पूंजी मोचन आरक्षित खाता; या
- c. कोई भी शेयर प्रीमियम खाता।

19. अपने स्वयं के शेयरों की वापसी खरीद

कंपनी, कंपनी अधिनियम, 1956 के प्रावधानों के अनुसरण में अपने स्वयं के शेयर वापस खरीद सकती है।

20. ⁹निदेशक के उपयोग हेतु उपलब्ध शेयर

अधिनियम की धारा 81 के प्रावधानों और इन अंतर्नियमों के अधीन, तत्समय कंपनी की पूंजी में उपस्थित शेयर निदेशकों के नियंत्रणाधीन होंगे जो उन्हें या उनके किसी अंश को ऐसे व्यक्तियों को, ऐसे अनुपात में और ऐसे नियमों व शर्तों पर तथा प्रीमियम पर या सममूल्य पर या (अधिनियम की धारा 79 के प्रावधान के अनुपालन के अधीन) छूट पर तथा ऐसे समय पर जो वे समय-समय पर उपयुक्त समझें, निर्गत, आबंटित या

⁹दिनांक 13 जनवरी, 2006 को एजीएम में पारित विशेष संकल्प के माध्यम से प्रविष्ट।

अन्यथा रूप से निपटारित कर सकते हैं, और कंपनी के व्यापार के संचालन में कंपनी को बेची व अंतरित की गई संपत्ति या प्रदान की गई किसी भी सेवा के पूर्ण या आंशिक भुगतान में कंपनी की पूंजी में उपस्थित शेयर निर्गत व आबंटित कर सकते हैं, और इस प्रकार आबंटित हो सकने वाले जो भी शेयर हों उन्हें पूर्णतः प्रदत्त शेयरों के रूप में निर्गत किया जा सकता है, और यदि उन्हें इस प्रकार निर्गत किया जाता है तो उन्हें पूर्णतः प्रदत्त शेयर माना जाएगा बशर्ते शेयरों की अदत्त राशि की मांग का विकल्प या अधिकार, आम बैठक में कंपनी की स्वीकृति के बिना किसी भी व्यक्ति या व्यक्तियों को नहीं दिया जाएगा।

21. शेयर एवं शेयरधारक

शेयरों के संयुक्त धारकों की देनदारी

किसी शेयर या शेयरों के संयुक्त धारक उस शेयर या शेयरों के संबंध में देय सभी किश्तों, मांगों, ब्याज, व्ययों एवं अन्य राशियों के भुगतान के लिए अलग-अलग और संयुक्त रूप से देनदार होंगे।

पंजीकृत शेयरधारक स्वामी होगा

इन अंतर्नियमों द्वारा अन्यथा उपबंधित को छोड़कर, कंपनी किन्हीं भी शेयरों के पंजीकृत धारक को उनका एकमात्र स्वामी मानने की अधिकारी होगी और तदनुसार कंपनी, किसी सक्षम क्षेत्राधिकार के न्यायालय के द्वारा या आवश्यक संविधि के द्वारा यथा आदिष्ट को छोड़कर, किसी भी शेयर में किसी भी साम्यिक, आकस्मिक, भावी या आंशिक ब्याज, धारणाधिकार, गिरवी या प्रभार या (इन अंतर्नियमों द्वारा जैसा अन्यथा उपबंधित किया गया था केवल उसे छोड़कर) किसी भी शेयर में, पंजीकृत धारक के उस शेयर की संपूर्णता के परम अधिकार को छोड़कर, अन्य किसी अधिकार द्वारा बाध्य नहीं होगी या को मान्यता नहीं देगी।

नकदी छोड़कर अन्य के लिए शेयरों का निर्गम

- a. निदेशक मंडल कंपनी के गठन या प्रवर्तन या उसके व्यापार के अधिग्रहण और/या संचालन में या के संबंध में खरीदी गयी या कंपनी को प्रदान की गई या प्रदान की जाने वाली किसी भी संपत्ति, वस्तु, मशीनरी, उपकरण, ट्रेड मार्क, मर्चेंडाइज मार्क, पेटेंट, पेटेंट अधिकार, अनुज्ञाओं, विशेषाधिकारों, प्रक्रियाओं और रहस्यों या स्टॉक-इन-ट्रेड के भुगतान या आंशिक भुगतान के रूप में कंपनी की पूंजी में से शेयर निर्गत व आबंटित कर सकता है और इस प्रकार आबंटित हो सकने वाले जो भी शेयर हों उन्हें पूर्णतः प्रदत्त शेयर माना जाएगा, और यदि वे इस प्रकार आबंटित होते हैं तो उन्हें पूर्णतः प्रदत्त शेयर माना जाएगा।
- b. समय-समय पर किए गए सभी आबंटनों के संबंध में, निदेशक मंडल अधिनियम की धारा 75 का विधिवत अनुपालन करेगा।

शेयरों की स्वीकार्यता

कंपनी में शेयरों के लिए किसी आवेदक द्वारा या उसकी ओर से हस्ताक्षरित एक आवेदन, तत्पश्चात उसमें किन्हीं भी शेयरों का आबंटन, इन अंतर्नियमों के अर्थ की सीमा में शेयर की स्वीकार्यता होगी; और इस प्रकार या अन्य प्रकार से कोई भी शेयर स्वीकार करने वाला तथा जिसका नाम पंजी में है ऐसा हर व्यक्ति, इन अंतर्नियमों के प्रयोजन से कंपनी का सदस्य होगा।

प्रमाणपत्रों का अधिकार

- a. ¹⁰प्रत्येक सदस्य बिना किसी भुगतान के एक या अधिक शेयर प्रमाणपत्र(त्रों) का अधिकारी होगा जिन्हें उसके नाम में पंजीकृत प्रत्येक मूल्यवर्ग के सभी शेयरों, चाहे इक्विटी हों या अधिमानी, के लिए विक्रय

¹⁰₃₀ सितंबर, 2010 को आयोजित एजीएम में पारित विशेष संकल्प के माध्यम से प्रतिस्थापित, इससे पहले इसे 13 जनवरी, 2006 को आयोजित ईजीएम में पारित विशेष संकल्प के माध्यम से प्रतिस्थापित किया गया था।

घानों में निर्गत किया जाएगा, या यदि निदेशक ऐसा अनुमोदन दें तो, (समय-समय पर निदेशक मंडल द्वारा अनुमोदित किए जा सकने वाले शुल्क का भुगतान कर देने पर), कई प्रमाणपत्रों का अधिकारी होगा, जिनमें से प्रत्येक प्रमाणपत्र ऐसे एक या कई शेयरों के लिए होगा, और जहां शेयर प्रमाणपत्र विक्रय घानों में निर्गत न करके अन्य घानों में निर्गत किए गए हैं वहां, शेयर प्रमाणपत्रों का विक्रय घानों में उपविभाजन या समकेन निःशुल्क किया जाएगा।

- b. ¹¹कंपनी, किसी भी शेयर या ऋणपत्र की आबंटन की तिथि से तीन (3) माह के अंदर, बशर्ते उनके निर्गम की शर्तें अन्यथा उपबंध न करें, और/या किसी भी शेयर या ऋणपत्र के अंतरण, संप्रेषण, उप-विभाजन, समेकन या नवीनीकरण के पंजीकरण का आवेदन प्राप्त होने की तिथि के एक (1) माह के अंदर, जो भी स्थिति हो, बशर्ते उनके निर्गम की शर्तें अन्यथा उपबंधित न करें, इस प्रकार आबंटित या अंतरित या पारेषित सभी शेयरों व ऋणपत्रों का प्रमाणपत्र प्रदान कर देगी।
- c. ¹²प्रत्येक प्रमाणपत्र, जिन शेयरों के संबंध में निर्गत हुआ है उनकी संख्या एवं पृथक क्रमांक तथा उन पर प्रदत्त राशि निर्दिष्ट करेगा और निदेशकों द्वारा विहित या अनुमोदित किए जा सकने वाले स्वरूप में होगा।
- d. अनुच्छेद (b) और (c) के प्रावधान आबंटित या अंतरित ऋणपत्र एवं ऋणपत्र स्टॉक पर *यथोचित परिवर्तनों के साथ* लागू होंगे।
- e. मौजूदा शेयर प्रमाणपत्रों के उप-विभाजन के लिए और/या उन शेयर प्रमाणपत्रों, जिनके पीछे किसी रिक्थ प्रमाणपत्र (प्रोबेट), व्यवस्थापन के पत्रों, उत्तराधिकार प्रमाणपत्र के अंतरण हेतु या पंजीयन हेतु या किसी मुख्तारनामे, साझेदारी विलेख, कंपनी के बहिर्नियमों और अंतर्नियमों या इसी प्रकार के अन्य प्रलेखों के पंजीकरण हेतु पृष्ठांकन के लिए स्थान शेष नहीं है, के स्थान पर कई शेयर प्रमाणपत्रों के समकेन के लिए नया शेयर प्रमाणपत्र निर्गत करने हेतु कोई शुल्क प्रभारित नहीं किया जाएगा।

संयुक्त धारकों के लिए एक प्रमाणपत्र

¹³किसी शेयर के कोई भी दो या अधिक संयुक्त आबंटिती, इस अंतर्नियम के प्रयोजनों से, एक एकल सदस्य माने जाएंगे, और जो भी शेयर संयुक्त स्वामित्व के अधीन है उसका प्रमाणपत्र, उन सभी संयुक्त स्वामियों के लिए उनमें से किसी एक को प्रदान किया जा सकता है।

प्रमाणपत्र का प्रतिस्थापन एवं नवीनीकरण

- a. यदि कोई प्रमाणपत्र कट-फट जाता है, विकृत हो जाता है या पृष्ठांकन अथवा अंतरण के लिए उसके पीछे कोई अतिरिक्त स्थान शेष नहीं रहा है, तो उसे, यदि आवश्यकता हो तो, एक नए प्रमाणपत्र से निःशुल्क बदल दिया जाएगा, बशर्ते कि वह नया प्रमाणपत्र केवल कट-फट चुके, विकृत हो चुके या खत्म हो चुके प्रमाणपत्र को निरस्तीकरण के प्रयोजन से प्रदान कर दिए जाने पर ही प्रदान किया जाएगा, अन्यथा नहीं।
- b. यदि कोई प्रमाणपत्र खो जाता है या नष्ट हो जाता है तो कंपनी, उस खो जाने या नष्ट हो जाने के ऐसे प्रमाण व सुबूत पर, ऐसे नियमों व शर्तों जो हानि से सुरक्षा दें या अन्यथा जो निदेशक मंडल आवश्यक कर सकता हो, पर तथा एक रुपया या निदेशक मंडल द्वारा निर्धारित हो सकने वाली इससे छोटी राशि के भुगतान पर, नया प्रमाणपत्र निर्गत कर सकती है।
- c. जिस भी प्रमाणपत्र का नवीनीकरण हुआ है उस पर यह बात अंकित की जाएगी। बशर्ते कि उपरोक्त के बावजूद, निदेशक किसी भी स्टॉक एक्सचेंज के ऐसे नियमों या विनियमों या आवश्यकताओं या अधिनियम के अंतर्गत बनाए गए नियमों या प्रतिभूतियां संविदाएं (विनियमन) अधिनियम, 1956 या किसी

¹¹30सितंबर, 2010 को आयोजित एजीएम में पारित विशेष संकल्प के माध्यम से प्रतिस्थापित, इससे पहले इसे 13 जनवरी, 2006 को आयोजित ईजीएम में पारित विशेष संकल्प के माध्यम से प्रतिस्थापित किया गया था।

¹²दिनांक 13जनवरी, 2006 को एजीएम में पारित विशेष संकल्प के माध्यम से प्रतिस्थापित।

¹³30सितंबर, 2010 को आयोजित एजीएम में पारित विशेष संकल्प के माध्यम से प्रतिस्थापित।

अन्य अधिनियम के अंतर्गत बनाए गए नियमों, या के संबंध में लागू नियमों का अनुपालन करेंगे। इस अंतर्नियम के प्रावधान कंपनी के ऋणपत्रों पर *यथोचित परिवर्तनों* के साथ लागू होंगे।

शेयर प्रमाणपत्र का विभाजन एवं समेकन

किसी भी शेयर प्रमाणपत्र पर तत्समय विधिक रूप से आधिपत्य रखने वाला कोई भी व्यक्ति (चाहे शेयरों का पंजीकृत धारक हो या नहीं) कंपनी को शेयर प्रमाणपत्र का समर्पण कर सकता है और कंपनी के समक्ष उन्हीं शेयरों से मिल कर बने तथा उन्हीं पृथक क्रमांकों, जो उक्त प्रमाणपत्र में अंकित हैं, का धारण करने वाले दो या अधिक नए प्रमाणपत्रों को, वह जितने पृथक घान चाहे उतने घानों में, तथा इस प्रकार समर्पित प्रमाणपत्र के स्थान पर तथा उसके निरस्तीकरण में एक प्रमाणपत्र में, निर्गत करने का आवेदन कर सकता है और निदेशक स्वयं के विवेकाधीन, इस प्रकार समर्पित प्रमाणपत्र के स्थान पर एवं उसके निरस्तीकरण में, ऐसे एक या अधिक शेयर प्रमाणपत्र, जो भी स्थिति हो, उस व्यक्ति या व्यक्तियों के नाम में निर्गत कर सकते हैं जिनके नाम में मूल प्रमाणपत्र था, और इस प्रकार निर्गत नया प्रमाणपत्र, मूल प्रमाणपत्र समर्पित करने वाले व्यक्ति या उसके द्वारा आदिष्ट व्यक्ति को प्रदान किया जाएगा। ऐसे नए प्रमाणपत्र के निर्गमों के लिए कोई शुल्क नहीं लिया जाएगा।

प्रमाणपत्र का निर्गम

प्रत्येक शेयर प्रमाणपत्र कंपनी की आम मोहर के अंतर्गत और कंपनियां (शेयर प्रमाणपत्र का निर्गम) नियम, 1960 या उनके किसी तत्समय प्रभावी आशोधन के प्रावधानों के अनुसरण में निर्गत किया जाएगा।

प्रतिभूतियों का अमूर्तिकरण

कंपनी अपनी नई प्रतिभूतियों के संपूर्ण या किसी अंश को अमूर्तिकृत स्वरूप में निर्गत कर सकती है और/या अपनी मौजूदा निर्गत प्रतिभूतियों के संपूर्ण या किसी अंश को अमूर्तिकृत स्वरूप में परिवर्तित कर सकती है और ऐसे मामलों में वह अमूर्तिकृत प्रतिभूतियों के निर्गम और ऐसी प्रतिभूतियों के अंतरण के संबंध में निक्षेपागार अधिनियम के प्रावधानों का अनुपालन करेगी।

22. धारणाधिकार

¹⁴शेयरों पर कंपनी का धारणाधिकार

कंपनी के पास अकेले या किसी अन्य व्यक्ति के साथ संयुक्त रूप से, किसी भी सदस्य के नाम में पंजीकृत पूर्णतः प्रदत्त शेयरों को छोड़कर अन्य सभी शेयरों पर, तथा उनकी बिक्री से प्राप्त आय पर, ऐसे शेयरों/ऋणपत्रों के संबंध में कंपनी/एक्सचेंज/निर्दिष्ट समाशोधन गृह की ओर या उनके साथ और सभी नियत समय पर मांगे गए या देय (चाहे वर्तमान में देय हों या नहीं) ऋणों, देनदारियों, संलग्नताओं एवं बाध्यताओं, चाहे अकेले हों या किसी व्यक्ति के साथ संयुक्त रूप से, के लिए पहला व सर्वोच्च धारणाधिकार होगा और किसी भी शेयर में, तब को छोड़कर जब यह आधार और शर्त हो कि यह अंतर्नियम पूर्णतः प्रभावी रहेगा, कोई साम्यिक ब्याज सृजित नहीं की जाएगी, और यह धारणाधिकार ऐसे शेयरों/ऋणपत्रों के संबंध में समय-समय पर घोषित सभी लाभांशों और बोनसों को विस्तारित होगा। जब तक अन्यथा सहमति न हो, शेयरों/ऋणपत्रों के अंतरण का पंजीकरण, ऐसे शेयरों या ऋणपत्रों पर कंपनी के धारणाधिकार, यदि कोई हो तो, के अधित्याग के रूप में संचालित होगा और वह धारणाधिकार ऐसे शेयरों के संबंध में समय-समय पर घोषित सभी लाभांशों को विस्तारित होगा।

परंतु निदेशक मंडल समय-समय पर किसी भी शेयर को इस अंतर्नियम के प्रावधानों से पूर्णतः या आंशिकतः छूट दिए जाने की घोषणा कर सकता है।

¹⁴दिनांक 13जनवरी, 2006 को एजीएम में पारित विशेष संकल्प के माध्यम से प्रतिस्थापित।

बिक्री द्वारा धारणाधिकार का प्रवर्तन

ऐसे धारणाधिकार के प्रवर्तन के प्रयोजन से, निदेशक मंडल इसके अधीन शेयरों की बिक्री ऐसे ढंग से कर सकता है जैसा वह उपयुक्त समझे, पर उस राशि, जिसके संबंध में धारणाधिकार विद्यमान है, के भुगतान का कथन एवं की मांग करने वाली लिखित अग्रिम सूचना शेयरों के तत्समय पंजीकृत धारक या मृत्यु अथवा दिवालियापन के कारण द्वारा शेयरों के अधिकारी हुए व्यक्ति को प्रदान कर दिए जाने के बाद चौदह (14) दिनों के समाप्त हो जाने तक कोई बिक्री नहीं की जाएगी।

धारणाधिकार के उपयोग पर और समपहरण के बाद बिक्री की वैधता

इसमें इसके बाद दी गई शक्तियों के तथाकथित उपयोग में समपहरण के बाद या किसी धारणाधिकार के प्रवर्तन के लिए की गई किसी भी बिक्री पर, निदेशक मंडल विक्रीत शेयरों के अंतरण की लिखत को निष्पादित करने के लिए किसी भी व्यक्ति को नियुक्त कर सकता है और विक्रीत शेयरों के संबंध में सदस्यों की पंजी में क्रेता का नाम प्रविष्ट करवा सकता है, तथा क्रेता क्रय धन का अनुप्रयोजन देखने के लिए बाध्य नहीं होगा और, ऐसे शेयरों के संबंध में उसका नाम सदस्यों की पंजी में प्रविष्ट कर दिए जाने के बाद, बिक्री की वैधता किसी भी व्यक्ति द्वारा अभियोजित नहीं की जाएगी तथा बिक्री के कारण पीड़ित हुए किसी भी व्यक्ति का उपाय केवल क्षति में और अनन्य रूप से कंपनी के विरुद्ध ही होगा।

बिक्री से प्राप्त आय का अनुप्रयोजन

ऐसी किसी भी बिक्री से प्राप्त निवल आय को उक्त राशियों की चुकौती में या उनकी दिशा में अनुप्रयुक्त किया जाएगा और यदि कोई राशि शेष रहती है तो वह बिना शर्त कंपनी के स्वामित्व में आ जाएगी।

23. शेयरों पर मांगें

मांगें

- कंपनी अधिनियम की धारा 91 के प्रावधानों के अधीन, निदेशक मंडल, ऐसे शेयरों जो उनके आबंटन की शर्तों द्वारा नहीं बल्कि कंपनी के सदस्यों द्वारा क्रमशः धारित हैं, पर अदत्त समस्त राशियों (चाहे शेयरों के अंकित मूल्य के कारण हों या प्रीमियम के माध्यम से), जो नियत समयों पर देय बनाई गई हैं, के संबंध में समय-समय पर उनसे ऐसी मांगें कर सकता है जो वह उपयुक्त समझे।
- किश्तों में देय मांग की जा सकती है।
- प्रत्येक सदस्य इस प्रकार उससे की गई मांग की राशि का भुगतान निदेशक मंडल द्वारा नियुक्त व्यक्ति को व समय पर करेगा।
- निदेशक मंडल के विवेकाधीन किसी मांग को वापस लिया या स्थगित किया जा सकता है।
- ¹⁵शेयरों की अदत्त राशि की चुकौती की मांग का विकल्प या अधिकार आम बैठक में निर्गमक की स्वीकृति प्राप्त व्यक्ति को छोड़कर अन्य किसी व्यक्ति को नहीं दिया जाएगा।

¹⁵दिनांक 13 जनवरी, 2006 को एजीएम में पारित विशेष संकल्प के माध्यम से प्रविष्ट।

मांग कर दी गई है यह माने जाने का समय

संकल्प द्वारा मांग करते समय निदेशक मंडल उस तिथि का निर्धारण कर सकता है जिस तिथि को यह माना जाएगा कि मांग कर दी गई है और यह तिथि वह मांग करने के संकल्प की तिथि से पहले की नहीं होगी और उसके बाद निर्धारित तिथि को मांग कर दी गई यह मान लिया जाएगा और यदि उपरोक्तानुसार ऐसी कोई तिथि निर्धारित नहीं की जाती है तो मांग उस तिथि को की गई मानी जाएगी जिस तिथि को निदेशक मंडल का मांग करने वाला संकल्प पारित किया गया है।

मांग की अग्रिम सूचना की अवधि

किसी भी मांग के लिए कम-से-कम चौदह (14) दिन पहले उसकी अग्रिम सूचना दी जाएगी जिसमें भुगतान का समय व स्थान और जिस व्यक्ति को भुगतान किया जाना है वह व्यक्ति निर्दिष्ट होगा, बशर्ते निदेशक मंडल, कंपनी के सदस्यों को लिखित में अग्रिम सूचना देकर उसके भुगतान का समय बढ़ा सकता है।

मांग समझे जाने वाले नियत समय पर देय बकाया

यदि किसी भी शेयर के निर्गम के नियमों द्वारा या अन्यथा, शेयरों के अंकित मूल्य के कारण या प्रीमियम के द्वारा, आबंटन पर या किसी नियत समय पर या नियत समयों पर किशतों द्वारा कोई राशि देय बनाई जाती है, तो ऐसी हर राशि या किशत इस प्रकार देय होगी मानो वह निदेशक मंडल द्वारा विधिवत रूप से की गई मांग हो और जिसकी यथोचित अग्रिम सूचना दी जा चुकी थी, तथा मांगों के संबंध में यहां इसमें निहित समस्त प्रावधान तदनुसार ऐसी हर राशि या किशत से संबंधित और पर लागू होंगे।

मांग पर ब्याज देय कब होगी

यदि शेयरों के संबंध में मांगी गई राशि का भुगतान, उसके भुगतान हेतु नियुक्त दिन से पहले या तक नहीं किया जाता है, तो वह व्यक्ति जिस पर राशि बकाया है, भुगतान के लिए नियुक्त दिन से राशि पर निदेशक मंडल द्वारा निर्धारित दर, जो पंद्रह प्रतिशत (15%) वार्षिक से अधिक नहीं होगी, पर ब्याज का भुगतान करेगा, पर निदेशक मंडल उस ब्याज के भुगतान को पूर्णतः या आंशिक रूप से माफ कर देने के लिए स्वतंत्र होगा।

नियत समय पर देय बकाया जिन्हें मांग माना जाना है

ब्याज के भुगतान के संबंध में इन अंतर्नियमों के प्रावधान, ऐसी किसी भी राशि का भुगतान नहीं होने के मामले में लागू होंगे जो शेयरों के निर्गम के नियमों द्वारा आबंटन पर या किसी नियत समय पर, शेयरों की राशि के कारण या प्रीमियम के माध्यम से, इस प्रकार देय हो जाती है मानो वह राशि विधिवत रूप से की गई तथा अग्रिम रूप से सूचित की गई मांग के कारण देय हुई हो।

¹⁶मांगों का अग्रिम भुगतान

निदेशक मंडल, यदि उपयुक्त समझे तो, और अधिनियम की धारा 92 के प्रावधान के अधीन, ऐसे किसी भी सदस्य से जो भुगतान करने का इच्छुक हो, उसके द्वारा धारित किसी भी शेयर पर अदत्त एवं मांगी नहीं गई धन-राशियों के संपूर्ण को या अंश को, नकद या नकदी के समतुल्य में, प्राप्त कर सकता है और इस प्रकार दी गई धन-राशियों (जब तक वे देय होतीं, पर इस पेशगी के लिए वर्तमान में देय हो जाती हैं) के संपूर्ण पर या किसी अंश पर आम बैठक में कंपनी की स्वीकृति के बिना उस दर, जो अग्रिम में राशि का भुगतान करने वाले सदस्य एवं निदेशक मंडल के बीच सम्मत हुई हो तथा बारह प्रतिशत (12%) प्रतिवर्ष से

¹⁶दिनांक 13 जनवरी, 2006 को एजीएम में पारित विशेष संकल्प के माध्यम से प्रतिस्थापित।

अधिक न हो, पर ब्याज का भुगतान कर सकता है, पर इसके संबंध में उसे लाभांश या मुनाफों में सहभागिता का अधिकार नहीं मिलेगा। ऐसी पेशगी करने वाला सदस्य उस पेशगी के संबंध में किसी भी मताधिकार का अधिकारी तब तक नहीं होगा जब तक वह पेशगी देय न होती पर इस भुगतान के लिए वर्तमान में देय हो गई है।

इन अंतर्नियमों के प्रावधान कंपनी के ऋणपत्रों पर की गई मांगों पर *यथोचित परिवर्तनों* के साथ लागू होंगे।

आंशिक भुगतान से समपहरण की रोकथाम नहीं होगी

किसी भी शेयर के संबंध में देय मांगों या अन्य धन—राशियों के लिए कंपनी के पक्ष में हुआ न तो कोई निर्णय न कोई डिक्री, न ही कोई आंशिक भुगतान या न ही उसके अंतर्गत चुकौती, न ही किसी धनराशि, जो किसी शेयर के संबंध में मूलधन या ब्याज के माध्यम से किसी सदस्य से समय—समय पर देय हो, के किसी अंश की कंपनी द्वारा प्राप्ति, और न ही ऐसी किसी धनराशि के भुगतान के संबंध में कंपनी द्वारा अनुदत्त कोई अनुग्रह, कंपनी को उसके बाद ऐसे शेयरों का इसमें इसके बाद उपबंधित रूप से समपहरण प्रवर्तित करने से रोक सकेगा।

24. शेयरों का अंतरण एवं संप्रेषण

अंतरण की लिखत

अधिनियम की धारा 108 के प्रावधानों, उनके अंतर्गत विहित नियमों और इन अंतर्नियमों के अधीन, कंपनी में उपस्थित शेयर विहित प्रपत्र में लिखित रूप में एवं विधिवत रूप से मोहर लगी लिखत द्वारा अंतरित किए जाएंगे।

अंतरण

- a. कंपनी में उपस्थित किसी भी शेयर के अंतरण की लिखत अंतरणकर्ता और अंतरिती, दोनों द्वारा निष्पादित की जाएगी और जब तक उन शेयरों के संबंध में अंतरिती का नाम कंपनी की सदस्यों की पंजी में प्रविष्ट नहीं कर दिया जाता तब तक अंतरणकर्ता को शेयरों का धारक माना जाएगा।
- b. निदेशक मंडल किसी भी शेयर का अंतरण तब तक पंजीकृत नहीं करेगा जब तक कि अंतरणकर्ता एवं अंतरिती द्वारा निष्पादित और विधिवत रूप से मोहर लगी अंतरण की लिखत, शेयर प्रमाणपत्र या आबंटन पत्र, जो भी स्थिति हो, और कंपनी अंतरणकर्ता के शेयरों के स्वामित्व या उन्हें अंतरित करने के उसके अधिकार को सिद्ध करने के लिए जो भी प्रलेख आवश्यक करे उनके साथ, कंपनी को पहुंचाए न जा चुके हों।

बशर्ते कि जहां निदेशक मंडल की संतुष्टि तक यह सिद्ध कर दिया गया हो कि अंतरणकर्ता और अंतरिती द्वारा हस्ताक्षरित अंतरण लिखत खो गई है वहां, कंपनी, यदि निदेशक मंडल उपयुक्त समझे तो, अंतरिती द्वारा किए गए और अंतरण लिखत हेतु आवश्यक मोहर को धारण करने वाले लिखित आवेदन पर, अंतरण का पंजीकरण, सुरक्षा/क्षतिपूर्ति देने वाले ऐसे नियमों जिन्हें निदेशक मंडल उपयुक्त समझे, पर कर सकती है।

- c. किसी शेयर के अंतरण के पंजीकरण हेतु आवेदन अंतरणकर्ता या अंतरिती द्वारा किया जा सकता है, बशर्ते, जब वह आवेदन अंतरणकर्ता द्वारा किया गया हो तब आंशिक रूप से प्रदत्त: शेयरों के मामले में कोई भी पंजीकरण केवल तब ही प्रभावी किया जाएगा जब कंपनी अंतरिती को आवेदन की अग्रिम सूचना दे दे और अंतरिती अग्रिम सूचना की प्राप्ति के दो सप्ताह के अंदर कोई आपत्ति न करे।

- d. उप-अनुच्छेद (c) के प्रयोजन से, अंतरिती को अग्रिम सूचना विधिवत रूप से दे दी गई है यह मान लिया जाएगा यदि उसे अंतरिती को अंतरण की लिखत में दिए गए पते पर पूर्वदत्त डाक से रवाना किया गया हो और उसे उस समय पर पहुंचा मान लिया जाएगा जितने समय में वह डाक से साधारणतः पहुंच जाती।
- e. उप-अनुच्छेद (d) का कोई भी अंश निदेशक मंडल की ऐसे व्यक्ति जिसे किसी शेयर का अधिकार कानून के प्रचालन द्वारा संप्रेषित कर दिया गया है, को शेयरधारक के रूप में पंजीकृत करने की शक्ति को प्रतिकूलतः प्रभावित नहीं करेगा।
- f. इस अंतर्नियम का कोई भी अंश निदेशक मंडल की, अधिनियम या इन अंतर्नियमों के प्रावधानों के अधीन, किसी अंतरिती, चाहे सदस्य हो या नहीं, को किसी शेयर के अंतरण का पंजीकरण करने से इनकार करने की शक्ति को प्रतिकूलतः प्रभावित नहीं करेगा।

¹⁷निदेशक मंडल का अंतरण अस्वीकार करने का अधिकार

अधिनियम की धारा 111 और प्रतिभूतियां संविदाएं (विनियमन) अधिनियम, 1956 की धारा 22ए के अधीन, निदेशक, स्वयं के असीमित एवं अनियंत्रित विवेक के अधीन, पूर्णतः प्रदत्त या अप्रदत्त शेयरों के किसी भी अंतरण को पंजीकृत करने या उसे अभिस्वीकृति देने से इनकार कर सकते हैं, और इनकार करने का अधिकार ऐसी परिस्थितियों द्वारा प्रभावित नहीं होगा कि प्रस्तावित अंतरिती पहले से कंपनी का सदस्य है, पर ऐसे मामलों में, निदेशक जिस तिथि को कंपनी में अंतरण लिखत दर्ज कराई गई थी उस तिथि से एक माह के अंदर अंतरिती और अंतरणकर्ता को उस अंतरण का पंजीकरण करने से इनकार करने की अग्रिम सूचना भेजेंगे, बशर्ते अंतरण के उस पंजीकरण से इनकार, जहां कंपनी का शेयरों पर धारणाधिकार हो उसे छोड़कर, अन्य किसी भी कारण से अंतरणकर्ता के अकेले या अन्य व्यक्ति या व्यक्तियों के साथ कंपनी के ऋणाधीन होने के आधार पर नहीं किया जाएगा। किसी भी घान में शेयरों/ऋणपत्रों के अंतरण को अस्वीकृत नहीं किया जाएगा।

निदेशक मंडल का पंजीकरण करने से इनकार करने का अतिरिक्त अधिकार

निम्नांकित शर्तों के अपूर्त रहने पर भी निदेशक मंडल किसी अंतरण लिखत को मान्यता देने से इनकार कर सकता है:

- a. अंतरण लिखत के साथ उन शेयरों का प्रमाणपत्र हो जिनसे वह संबंधित है और साथ में वे अन्य प्रमाण भी हों जो निदेशक मंडल अंतरणकर्ता के अंतरण करने के अधिकार को दर्शाने के लिए यथोचित रूप से आवश्यक कर सकता है; और
- b. अंतरण लिखत केवल एक वर्ग के शेयरों के संबंध में हो।

अंतरणों पर पृष्ठांकन तथा प्रमाणपत्र का निर्गम

किसी अंतरिती के पक्ष में किसी शेयर पर प्रत्येक पृष्ठांकन, हस्ताक्षर करने के संबंध में निदेशक मंडल द्वारा विधिवत रूप से तत्समय अधिकृत किए गए व्यक्ति द्वारा हस्ताक्षर किया जाएगा। यदि किसी शेयर का अंतरिती पुराने या मौजूदा प्रमाणपत्र के स्थान पर नए प्रमाणपत्र का आवेदन करता है तो इस स्थिति में वह उस पुराने या मौजूदा प्रमाणपत्र, जिसके स्थान पर नया प्रमाणपत्र चाहा गया है, को प्रदान कर देने पर नया प्रमाणपत्र पाने हेतु पात्र होगा।

¹⁷दिनांक 13 जनवरी, 2006 को एजीएम में पारित विशेष संकल्प के माध्यम से प्रतिस्थापित।

अंतरण शुल्क

इन अंतर्नियमों में निहित विपरीत प्रभाव वाले अन्य किसी भी प्रावधान के होने के बावजूद, निम्नांकित में से किसी के भी लिए कोई शुल्क प्रभारित नहीं किया जाएगा:

- a. शेयरों या ऋणपत्रों के अंतरण के पंजीकरण के लिए, या शेयरों या ऋणपत्रों के संप्रेषण के लिए;
- b. शेयर व ऋणपत्र प्रमाणपत्रों और आबंटन पत्रों के उप-विभाजन और समेकन के लिए और, व्यापार की बाजार इकाइयों से सुसंगत मूल्यवर्गों में विभाजन, समेकन और नवीनीकरण के लिए;
- c. त्याज्य अधिकार पत्र के उप-विभाजन के लिए
- d. ऐसे प्रमाणपत्रों के प्रतिस्थापन में प्रमाणपत्रों के निर्गम के लिए जो पुराने हैं, जीर्ण-शीर्ण हैं या कट-फट गए हैं या जिनके पीछे अंतरणों को अभिलेखित करने के लिए दिए गए ढांचे पूरी तरह प्रयुक्त हो चुके हैं; और
- e. किसी मुख्तारनामे, व्यवस्थापन पत्र या इसी प्रकार के अन्य प्रलेखों के पंजीकरण के लिए।

सदस्यों की पंजी

कंपनी "सदस्यों की पंजी" नामक एक बही बना कर रखेगी और उसमें सभी शेयरों के प्रत्येक अंतरण या संप्रेषण के विवरण तथा शेयरों के वे अन्य सभी विवरण प्रविष्ट किए जाएंगे जो कंपनी अधिनियम द्वारा ऐसी पंजी में प्रविष्ट करने के लिए आवश्यक किए गए हैं।

सदस्यों की पंजी को बंद करना

निदेशक मंडल, कंपनी अधिनियम द्वारा आवश्यक किए गए अनुसार विज्ञापन द्वारा कम-से-कम सात (7) दिनों की अग्रिम सूचना देने के बाद, सदस्यों की पंजी या ऋणपत्र धारकों की पंजी को प्रत्येक वर्ष में कुल पैंतालीस (45) दिनों तक पर एक बार में अधिकतम तीस (30) दिनों तक बंद कर सकता है।

किसी सदस्य की मृत्यु हो जाने पर शेयरों का अधिकार

- a. किसी सदस्य की मृत्यु हो जाने पर, यदि सदस्य संयुक्त-धारक था तो उसका/के उत्तराधिकारी (एक या अधिक) और यदि सदस्य एकमात्र धारक था तो उसका कानूनी प्रतिनिधि, वे एकमात्र व्यक्ति होंगे जिन्हें कंपनी द्वारा शेयर में उस व्यक्ति के हित में किसी स्वामित्व से युक्त होने के रूप में मान्यता दी जाती है।
- b. उप-अनुच्छेद (a) में कुछ भी, किसी मृत संयुक्त-धारक की संपदा को, किसी भी शेयर, जिन्हें अन्य व्यक्तियों के साथ उसने संयुक्त रूप से धारित किया था, के संबंध में किसी भी देनदारी से मुक्त नहीं करेगा।

कानूनी प्रतिनिधि के अधिकार और दायित्व

- a. किसी सदस्य की मृत्यु या दिवालियेपन के परिणामस्वरूप किसी शेयर का अधिकारी बन जाने वाला कोई भी व्यक्ति, निदेशक मंडल द्वारा समय-समय पर आवश्यक किया जा सकने वाला प्रमाण प्रस्तुत करने पर और इसमें इसके बाद उपबंधित के अधीन, इनमें से एक चुन सकता है:
 - i. स्वयं को शेयरों के धारक के रूप में पंजीकृत करना; या

- ii शेयरों का ऐसा अंतरण करना जो मृतक या दिवालिया व्यक्ति कर सकता था।
- b दोनों ही मामलों में निदेशक मंडल के पास पंजीकरण को अस्वीकृत या निलंबित करने के वैसे ही अधिकार होंगे जो तब होते यदि मृतक या दिवालिया सदस्य द्वारा अपनी मृत्यु या दिवालियेपन से पहले शेयर अंतरित किया होता।
- c यदि पात्र व्यक्ति स्वयं शेयर के धारक के रूप में पंजीकृत होने का विकल्प चुनता है, तो वह अपने उस चयन का कथन करने वाली एक लिखित सूचना कंपनी को प्रदान या प्रेषित करेगा।
- d यदि उपरोक्त व्यक्ति शेयरों का अंतरण करना चुनता है तो वह शेयरों का एक अंतरण निष्पादित करके अपने चयन का साक्ष्य देगा।
- e अंतरण के अधिकार और शेयरों के अंतरण के पंजीकरण से संबंधित इन विनियमों की सभी सीमाएं, प्रतिबंध एवं प्रावधान ऐसी किसी भी यथा-उपरोक्त सूचना या अंतरण पर इस प्रकार लागू होंगे मानो सदस्य की मृत्यु या दिवालियापन नहीं हुई/हुआ हो और अंतरण की अग्रिम सूचना पर सदस्य द्वारा हस्ताक्षर किए गए हों।

25. अधिकारों का न्यागमन

किसी शेयरधारक की मृत्यु पर न्यागमन

शेयरधारक की मृत्यु या दिवालियेपन के कारण किसी शेयर का अधिकारी बनने वाला व्यक्ति उन्हीं लाभांशों और अन्य लाभों का अधिकारी होगा जिनका वह तब अधिकारी होता यदि वह शेयर का पंजीकृत धारक होता, बस अंतर इतना है कि वह शेयर के संबंध में सदस्य के रूप में पंजीकृत कर लिए जाने से पहले, कंपनी की बैठकों के संबंध में सदस्यता द्वारा प्रदान किए जाने वाले किसी अधिकार का उपयोग उस शेयर के संबंध में करने का अधिकारी नहीं होगा;

बशर्ते कि निदेशक मंडल किसी भी समय ऐसे किसी भी व्यक्ति को स्वयं को पंजीकृत करवाने या शेयर को अंतरित करने का विकल्प चुनना आवश्यक करने की अग्रिम सूचना दे सकता है और यदि उस अग्रिम सूचना का अनुपालन नब्बे (90) दिनों के अंदर नहीं किया जाता है तो उसके बाद निदेशक मंडल उस शेयर के संबंध में देय सभी लाभांशों, बोनसों या अन्य धनराशियों का भुगतान तब तक रोक कर रख सकता है जब तक अग्रिम सूचना की आवश्यकताओं का अनुपालन न कर दिया जाए।

कंपनी का किसी दृश्यमान वैध स्वामी को अंतरण करने का अधिकार

कंपनी या निदेशकों द्वारा किन्हीं भी शेयरों के किसी दृश्यमान वैध स्वामी (जैसा दर्शाया गया हो या सदस्यों की पंजी में दृश्यमान हो) द्वारा, उन्हीं शेयरों में कोई साम्यिक अधिकार, स्वामित्व या हित रखने वाले या रखने का दावा करने वाले व्यक्तियों के प्रतिकूलतः किए गए या तथाकथित रूप से किए गए किसी भी अंतरण का पंजीकरण करने या उसे प्रभावी करने के परिणामस्वरूप कंपनी या निदेशकों पर किसी भी प्रकार की कोई भी देनदारी या उत्तरदायित्व उपगत नहीं होगा।

कंपनी या निदेशकों के पास ऐसे अंतरण के पंजीकरण को निषिद्ध करने वाले साम्यिक अधिकार, स्वामित्व या हित का संज्ञान हो सकता है और उन्होंने यहां संदर्भित उस संज्ञान को कंपनी की किसी बही में प्रविष्ट किया हो सकता है, ऐसा होने पर भी, कंपनी या निदेशक किसी साम्यिक अधिकार, स्वामित्व या हित की उन्हें दी गई किसी भी सूचना को मानने या उस पर ध्यान देने या उसे प्रभावी करने के लिए उसके द्वारा बाध्य या आदिष्ट नहीं होंगे और न ही वे ऐसा करने से इनकार करने या उसकी अवहेलना करने के लिए किसी भी प्रकार की देनदारी के अधीन होंगे, हालांकि हो सकता है कि उसे कंपनी की बहियों में प्रविष्ट या संदर्भित किया जा चुका हो, पर फिर भी यदि निदेशक मंडल उपयुक्त समझे तो कंपनी उसे मानने, उस पर ध्यान देने या उसे प्रभावी करने के लिए स्वतंत्र होगी।

शेयरधारकों के लिए नामांकन की सुविधा

कंपनी अधिनियम, 1956 के प्रावधानों के अनुसरण में, कंपनी के शेयरधारकों के पास ऐसे व्यक्तियों को नामांकित करने का अधिकार होगा जिनमें शेयरों के धारक/ समस्त संयुक्त धारकों की मृत्यु हो जाने पर शेयरधारकों के सभी अधिकार निहित होंगे।

26. शेयरों का समपहरण

यदि मांग या किश्त का भुगतान नहीं किया की सूचना दी जानी हो

यदि कोई सदस्य किसी मांग या किसी मांग की किश्त या उसकी ब्याज का भुगतान, उसके भुगतान के लिए नियत दिन पर या उससे पहले करने में विफल रहता है, तो निदेशक मंडल, उसके बाद किसी भी समय पर, जिस दौरान मांग या किश्त या ब्याज अदत्त हैं, ऐसे सदस्य पर पंद्रह प्रतिशत (15%) प्रति वर्ष या निदेशक मंडल द्वारा तय की जा सकने वाली अन्य दर पर ब्याज, और उस गैर-भुगतान के कारण कंपनी पर उपगत हुए सभी व्ययों के साथ उस मांग, किश्त या ब्याज का भुगतान करना आवश्यक करने वाली सूचना तामील करा सकता है।

अग्रिम सूचना का रूप

उपरोक्त अग्रिम सूचना में एक अन्य दिन, जो अग्रिम सूचना तामील कराने की तिथि से चौदह (14) दिन पूरे होने से पहले नहीं होगा, का उल्लेख होगा जिस पर या जिससे पहले अग्रिम सूचना द्वारा आवश्यक किया गया भुगतान किया जाना है, और अग्रिम सूचना में यह कथित होगा कि नियत समय पर या उससे पहले भुगतान नहीं किए जाने की दशा में, जिन शेयरों के संबंध में वह भुगतान शेष है वे शेयर समपहृत किए जाने योग्य हो जाएंगे।

अग्रिम सूचना का अनुपालन नहीं करने पर समपहरण

यदि उपर्युक्तानुसार ऐसी किसी अग्रिम सूचना की आवश्यकताओं का पालन नहीं किया जाता है तो, जिन भी शेयरों के संबंध में अग्रिम सूचना दी गई है वे शेयर, उसके बाद और अग्रिम सूचना द्वारा आवश्यक किया गया भुगतान किए जाने से पहले किसी भी समय, निदेशक मंडल द्वारा समपहरण के आशय से पारित संकल्प द्वारा समपहृत कर लिए जाएंगे और इस समपहरण में समपहृत शेयरों के संबंध में घोषित एवं समपहरण से पूर्व वास्तव में अदत्त सभी लाभांश शामिल होंगे।

निदेशक मंडल का समपहृत शेयरों के निपटान या निरस्तीकरण का अधिकार

समपहृत या समर्पित शेयर को कंपनी की संपत्ति माना जाएगा एवं उसे निदेशक मंडल द्वारा उपयुक्त माने जाने वाले नियमों पर व ढंग से बेचा या अन्यथा रूप से निपटारित किया जा सकता है, पर बिक्री या निपटान से पहले किसी भी समय पर निदेशक मंडल द्वारा उपयुक्त माने जाने वाले नियमों पर समपहरण को निरस्त किया जा सकता है।

समपहरण के बाद दायित्व

जिस व्यक्ति के शेयर समपहृत किए जा चुके हैं वह समपहृत शेयरों के संबंध में अब सदस्य नहीं रहेगा परंतु इस समपहरण के बावजूद, वह उन सभी धनराशियों, जो शेयरों के संबंध में समपहरण की तिथि पर उसके द्वारा उस समय कंपनी को देय थीं, के भुगतान के लिए देनदार रहेगा और कंपनी को अविलंब उनका तथा साथ में पंद्रह प्रतिशत (15%) प्रति वर्ष की दर से ब्याज का भुगतान करेगा, चाहे यह दावा समपहरण की तिथि पर सीमा के द्वारा वर्जित हो या नहीं; परंतु यदि व जब कंपनी सभी बकाया धनराशियों का पूर्ण भुगतान प्राप्त कर लेती है तो उसकी देनदारी समाप्त हो जाएगी। यदि निदेशक मंडल उपयुक्त समझे तो वह उस ब्याज या उसके किसी अंश का भुगतान माफ कर सकता है।

समपहरण की घोषणा

एक विधिवत रूप से सत्यापित लिखित घोषणा, कि घोषणाकर्ता कंपनी का निदेशक है और यह कि कंपनी का एक शेयर घोषणा में कथित तिथि पर विधिवत रूप से समपहृत कर लिया गया है, शेयर के अधिकारी होने का दावा करने वाले सभी व्यक्तियों के विरुद्ध, उसमें कथित तथ्यों का एक निर्णायक प्रमाण होगी, और घोषणा तथा शेयरों की बिक्री या निपटान पर उनके लिए कोई प्रतिलाभ दिया गया हो तो उसकी कंपनी पावती, शेयर के उचित स्वामित्व का गठन करेंगी, और वह व्यक्ति जिसे शेयर बेचा या निपटारित किया गया है, उसे शेयर के धारक के रूप में पंजीकृत किया जाएगा और वह क्रय धनराशि, यदि कोई हो, के अनुप्रयोग पर ध्यान देने के लिए बाध्य नहीं होगा, और न ही शेयर का उसका स्वामित्व, शेयर के समपहरण, बिक्री या निपटान के संदर्भ में प्राप्त आय में किसी अनियमितता या अवैधता से प्रभावित होगा।

नियत समय पर देय बकाया का गैर-भुगतान

समपहरण के संबंध में इन विनियमों के प्रावधान, ऐसी किसी भी राशि का भुगतान नहीं होने के मामले में लागू होंगे जो शेयर के निर्गम के नियमों द्वारा किसी नियत समय पर, शेयरों की राशि के कारण या प्रीमियम के माध्यम से या अन्यथा, इस प्रकार देय हो जाती है मानो वह राशि विधिवत रूप से की गई तथा अग्रिम रूप से सूचित की गई मांग के कारण देय हुई हो।

27. शेयरधारकों को देय धनराशियों का प्रतितुलन

कंपनी की ओर से किसी शेयरधारक को देय कोई भी धनराशि, उस शेयरधारक की सहमति के बिना, कंपनी द्वारा मांगों के संबंध में या अन्यथा प्रकार से उसकी ओर से अकेले या अन्य किसी व्यक्ति के साथ संयुक्त रूप से, कंपनी को देय किसी भी धनराशि के भुगतान में या उसकी दिशा में अनुप्रयुक्त की जा सकती है।

28. शेयरों का स्टॉक में रूपांतरण

शेयरों का स्टॉक में रूपांतरण एवं पुनःरूपांतरण

कंपनी एक साधारण संकल्प के द्वारा:

- a. किन्हीं भी प्रदत्त शेयरों को स्टॉक में रूपांतरित कर सकती है; और
- b. किसी भी स्टॉक को किसी भी मूल्य-वर्ग के प्रदत्त शेयरों में पुनःरूपांतरित कर सकती है।

स्टॉक का अंतरण

स्टॉक धारक स्टॉक या उसके किसी अंश को उसी ढंग से व उन्हीं विनियमों जिनके तहत वे शेयर जिनसे स्टॉक उत्पन्न हुआ था, रूपांतरण से पहले अंतरित किए गए हो सकते हैं, के अधीन या परिस्थितियों द्वारा अनुमत सीमा तक उनसे अधिकतम समानता वाले ढंग व विनियमों के अधीन अंतरित कर सकते हैं, पर निदेशक मंडल समय-समय पर अंतरणीय स्टॉक की न्यूनतम राशि नियत कर सकता है और अंशों का अंतरण प्रतिबंधित या निषिद्ध कर सकता है या यह प्रतिबंध कर सकता है कि वह न्यूनतम राशि उन शेयरों, जिनसे स्टॉक उत्पन्न हुआ था, की अंकित राशि से अधिक नहीं होगी।

शेयरधारकों के अधिकार

स्टॉकधारकों के पास, उनके द्वारा धारित स्टॉक की राशि के अनुसरण में, वही समान अधिकार, विशेषाधिकार एवं लाभ होंगे जो अधिनियम की धारा 96 द्वारा प्रदान किए जाते हैं।

स्टॉक धारकों पर विनियमों की अनुप्रयोज्यता

इन अंतर्नियमों में निहित, शेयर अधिपत्रों से संबंधित को छोड़ कर, अन्य ऐसे विनियम, जो प्रदत्त शेयरों पर लागू होते हैं, स्टॉक पर लागू होंगे और इन अंतर्नियमों में शब्दों 'शेयर' व 'शेयरधारक' में क्रमशः 'स्टॉक' तथा 'स्टॉकधारक' शामिल होंगे।

29 सेबी के दिशानिर्देश/निर्देश/मानदंड आदि जो कंपनी पर बाध्यकारी होने हैं

- a कंपनी, उसका प्रत्येक सदस्य एवं शेयरधारक तथा कंपनी व उसके व्यापार के संबंध में उसका अभिशासन, भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड और/या लागू कानूनों के तहत नियामकों व सक्षम प्राधिकारियों द्वारा विनियमित होता है। कंपनी और उसका प्रत्येक सदस्य एवं शेयरधारक समय-समय पर किसी भी नियामक या सक्षम प्राधिकारी द्वारा जारी किए जा सकने वाले दिशानिर्देशों, निर्देशों, मानदंडों, अनुदेशों, विनियमों आदि का सख्ती से अनुपालन करेगा।
- b कंपनी और उसका प्रत्येक सदस्य एवं शेयरधारक और कंपनी का सदस्य व शेयरधारक बनने व बने रहने की उसकी पात्रता तथा कंपनी में अन्य अधिकार, विशेषाधिकार तथा दायित्व, कंपनी अधिनियम और/या सेबी द्वारा विहित/निर्गत और समय-समय पर यथा संशोधित या पुनरीक्षित दिशानिर्देशों/निर्देशों/मानदंडों आदि, जिनमें एसईसीसी विनियमों की दृष्टि से लागू हो सकने वाले शेयरधारण, स्वामित्व, निवल मूल्य, उपयुक्त व उचित मानदंड, आदि से संबंधित मानदंड शामिल हैं, द्वारा अभिशासित होते हैं। कंपनी के सदस्य और शेयरधारक ऐसे दिशानिर्देशों, निर्देशों, मानदंडों, विनियमों आदि का अनुपालन, इस संबंध में सेबी या अन्य नियामकों या सक्षम प्राधिकारियों द्वारा निर्दिष्ट की जा सकने वाली अवधि या कंपनी के निदेशक मंडल द्वारा उपयुक्त मानी जा सकने वाली समुचित अवधि के अंदर करेंगे।
- c समय-समय पर सेबी या अन्य नियामकों द्वारा निर्गत दिशानिर्देश, निर्देश, मानदंड, अनुदेश, विनियम आदि, जिनमें सेबी द्वारा शेयरधारण, स्वामित्व, निवल मूल्य, उपयुक्त व उचित मानदंड आदि के संबंध में निर्गत मानदंड शामिल हैं, कंपनी के बहिर्नियमों और अंतर्नियमों का अभिन्न अंग माने जाएंगे और उन दिशानिर्देशों, निर्देशों, मानदंडों, अनुदेशों, विनियमों आदि में किए गए कोई भी संशोधन, कंपनी के बहिर्नियमों एवं अंतर्नियमों और उप-विधियों में सम्मिलित किए हुए माने जाएंगे।
- d तदनुसार, जून 2012 के एसईसीसी विनियम कंपनी के अंतर्नियमों का भाग माने जाएंगे।
- e कंपनी के बहिर्नियमों और अंतर्नियमों व उप-विधियों तथा सेबी या अन्य नियामक या सक्षम प्राधिकारी द्वारा निर्गत एवं कंपनी के बहिर्नियमों, अंतर्नियमों और उप-विधियों का भाग माने जाने वाले दिशानिर्देशों, निर्देशों, मानदंडों, अनुदेशों, विनियमों आदि, जिनमें सेबी द्वारा शेयरधारण, स्वामित्व, निवल मूल्य, उपयुक्त व उचित मानदंड आदि के संबंध में निर्गत मानदंड शामिल हैं, की एक अद्यतित प्रति किसी भी कार्य दिवस पर सामान्य कार्य घंटों के दौरान कंपनी के पंजीकृत कार्यालय में निरीक्षण के लिए उपलब्ध रहेगी।
- f किसी सदस्य व शेयरधारक द्वारा अनुरोध किए जाने पर कंपनी अनुरोध प्राप्त होने के 7 दिनों के अंदर तथा समय-समय पर निदेशक मंडल द्वारा निर्धारित हो सकने वाले शुल्कों का भुगतान कर दिए जाने पर, उसे सेबी या अन्य नियामकों या सक्षम प्राधिकारियों द्वारा निर्गत एवं कंपनी के बहिर्नियमों, अंतर्नियमों और उप-विधियों का भाग माने जाने वाले दिशानिर्देशों, मानदंडों या अनुदेशों में से प्रत्येक की एक प्रति भेजेगी।

30 शेयरधारण पर प्रतिबंध/सीमाएं

- a कोई भी व्यक्ति कंपनी के इक्विटी शेयरों को प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से अधिग्रहीत या धारित तब तक नहीं करेगा जब तक कि वह सेबी या लागू कानूनों के तहत अन्य नियामकों या सक्षम प्राधिकारियों द्वारा निर्गत दिशानिर्देशों, निर्देशों, मानदंडों व अनुदेशों आदि में निर्धारित मानदंड के अनुसार एक उपयुक्त व उचित व्यक्ति न हो।

- b कोई भी व्यक्ति प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से, अकेले या ऐसे व्यक्तियों के साथ जो उसके संबद्ध, अभिकर्ता, अधिकृत व्यक्ति हैं या सहमति से कार्य कर रहे अन्य किसी व्यक्ति(यों) के साथ, सेबी के अपेक्षित अनुमोदन के बिना प्रदत्त इक्विटी शेयर पूंजी के विहित प्रतिशत से अधिक के इक्विटी शेयरों का अधिग्रहण/धारण नहीं कर सकता है। ऐसा अनुमोदन 2% या उससे अधिक परंतु 5% से कम के अधिग्रहण एवं धारण (यदि कोई मौजूदा शेयरधारण हो तो उसके साथ) की तिथि से 15 दिनों के अंदर मांगा जाना होता है।

एसईसीसी विनियमों के विनियम 17(2) के संबंध में निम्नांकित इकाइयां कंपनी में प्रदत्त पूंजी के 15% तक का धारण कर सकती हैं बशर्ते उन्होंने सेबी से 5% से अधिक के धारण के लिए अग्रिम अनुमोदन प्राप्त कर लिया हो।

- i. स्टॉक एक्सचेंज;
- ii. निक्षेपागार;
- iii. बैंकिंग कंपनी
- iv. बीमा कंपनी; और
- v. सार्वजनिक वित्तीय संस्थान,

यह सुनिश्चित करना एकमात्र रूप से शेयरधारकों/निवेशकों का उत्तरदायित्व होगा कि कंपनी में उनके मौजूदा शेयरधारण समेत उनका अधिग्रहण और साथ में उनके सहबद्धों, अभिकर्ताओं, अधिकृत व्यक्तियों या सहमति में कार्य कर रहे अन्य किसी व्यक्ति(यों) द्वारा धारण कुल मिलाकर विहित सीमाओं को पार न करे। यदि शेयरधारण विहित सीमा को पार कर जाता है और सेबी से अनुमोदन नहीं मांगा जाता है या सेबी द्वारा अनुमोदन नहीं दिया जाता है, तो उस शेयरधारण के आधिक्य को तत्काल, सेबी द्वारा अपने परिपत्र दिनांक 01 जनवरी, 2016 में वर्णित प्रक्रिया के अनुसार निर्निहित कर दिया जाएगा।

2% या 5% से अधिक के शेयरधारण हेतु अनुमोदन प्रदान किए जाने का आवेदन :-

कंपनी की प्रदत्त इक्विटी शेयर पूंजी के 2% या 5% से अधिक का धारण करने हेतु सेबी का अनुमोदन चाहने वाले शेयरधारक को निम्नांकित विवरणों के साथ कंपनी के माध्यम से सेबी के समक्ष आवेदन प्रस्तुत करना चाहिए :-

- a) नाम
- b) पता
- c) नियुक्ति/व्यापार, यदि कोई हो, का विवरण:
- d) सेबी पंजीकरण क्रमांक, यदि कोई हो।
- e) अन्य सांविधिक प्राधिकरणों में पंजीकरण के विवरण।
- f) एसईसीसी विनियमों के विनियम 20 की आवश्यकताओं की पूर्ति के संबंध में घोषणा।
- g) भारत या विदेश में किसी सांविधिक प्राधिकरण द्वारा उसके विरुद्ध/उस पर की गई कार्रवाई/लगाए गए दंडों के विवरण।
- h) ऐसी गतिविधियों का विवरण जो शेयरधारक के विचार में उसे अयोग्य घोषित किए जाने का कारण बन सकती हैं।
- i) स्टॉक एक्सचेंजों/समाशोधन निगमों के व्यापारिक सदस्यों/समाशोधक सदस्यों के साथ संबद्धता।
- j) भारत या विदेश में किसी न्यायालय, न्यायाधिकरण या किसी अन्य सांविधिक प्राधिकरण में लंबित वाद, यदि कोई हो।
- k) उपयुक्त एवं उचित के रूप में सेबी से प्राप्त पिछले अनुमोदन, यदि कोई हों।

कंपनी में प्रदत्त इक्विटी शेयर पूंजी के दो प्रतिशत से अधिक का धारण करने वाला व्यक्ति,

कंपनी में प्रत्येक वित्त वर्ष की समाप्ति से पंद्रह दिनों के अंदर यह घोषणा दर्ज करेगा कि वह एसईसीसी विनियमों के विनियम 20 में उपबंधित उपयुक्त व उचित मानदंड का अनुपालन करता है।

- c किसी व्यक्ति के 'उपयुक्त व उचित व्यक्ति' नहीं रहने या एफएमसी अथवा अन्य किसी नियामक या सक्षम प्राधिकरणों द्वारा ऐसा घोषित किए जाने पर, वह व्यक्ति तत्काल अपना शेयरधारण निरिहित कर देगा।

31

शेयरधारण का निरिहितीकरण

- a कंपनी का ऐसा कोई भी शेयरधारक, जो जितने का वह पात्र है उतने प्रतिशत से अधिक शेयरों का धारण कर रहा है, चाहे ऐसा उक्त व्यक्ति के उपयुक्त व उचित नहीं घोषित हो जाने के कारण द्वारा हो या अन्य किसी कारण द्वारा, और चाहे वह कारण केंद्र या राज्य सरकार, फॉरवर्ड मार्केट्स कमीशन या भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड के किसी निर्देश या आदेश के कारण या किसी न्यायालय, न्यायाधिकरण या अन्य किसी प्राधिकरण द्वारा पारित किसी आदेश के कारण उत्पन्न हो या अन्यथा प्रकार से, तत्काल अपने शेयरधारण का निरिहितीकरण कर देगा और उस व्यक्ति के मताधिकार समाप्त बने रहेंगे और ऐसे धारण के बदले में कोई भी नैगमिक लाभ कंपनी द्वारा स्थगित/रोक कर रखा जाएगा।
- b ऐसे व्यक्ति के शेयरधारण को सक्षम प्राधिकरण के निर्देश या आदेश पर तत्काल निरिहित कर दिया जाए यह सुनिश्चित करने के लिए कंपनी वे सारे आवश्यक कदम उठाएगी जिन्हें वह उपयुक्त समझती है।
- c कंपनी के शेयरों का धारण जारी रखने के लिए उपयुक्त व उचित नहीं के रूप में घोषित कर दिए जाने पर कंपनी संबंधित शेयरधारक से उसके शेयरों का तत्काल निरिहितीकरण करने की मांग कर सकती है। साथ-ही-साथ कंपनी निक्षेपागार और निक्षेपागार प्रतिभागी के लिए उक्त शेयरधारक के शेयरों के संबंध में मताधिकारों का समाप्त हो जाना नोट करना तथा उक्त शेयरधारक का लाभार्थी खाता रोक देना आवश्यक करेगी।
- d उक्त शेयरधारक द्वारा कंपनी की ओर से भेजे गए संचार में विहित समय के अंदर शेयरों का निरिहितीकरण नहीं करने या उसकी अवहेलना कर देने की स्थिति में, यह मान लिया जाएगा कि उक्त शेयरधारक ने कंपनी के निदेशक मंडल को उक्त शेयरधारक के अभिकर्ता के रूप में अप्रतिसंहरणीय ढंग से संघटित, नामित व नियुक्त कर दिया है। निदेशक मंडल ऐसे शेयरों का अंतरण तत्काल एक निलंब खाते में करवाएगा जिसे कंपनी के निदेशक मंडल द्वारा खोला व संचालित किया जाएगा और निदेशक मंडल संबंधित निक्षेपागार एवं निक्षेपागार सहभागियों से यह अनुरोध कर सकता है कि वे ऐसे निलंब खाते से ऐसे शेयरों के निपटान के लिए केंद्र या राज्य सरकार, फॉरवर्ड मार्केट्स कमीशन या भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड या किसी न्यायालय, न्यायाधिकरण या अन्य किसी सांविधिक/सक्षम प्राधिकरण के आदेश/दिशानिर्देशों/निर्देश/मानदंडों आदि का अनुपालन सुनिश्चित करने के लिए संपूर्ण शेयरधारण को या अनुमत सीमाओं के आधिक्य में धारित शेयरों को निदेशक मंडल द्वारा खोले गए व संचालित निलंब खाते में अंतरित कर दें।
- e कंपनी का निदेशक मंडल केंद्र या राज्य सरकार, फॉरवर्ड मार्केट्स कमीशन या भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड अथवा किसी न्यायालय, न्यायाधिकरण या अन्य किसी सांविधिक/सक्षम प्राधिकरण के आदेश, दिशानिर्देशों, निर्देशों, मानदंडों, अनुदेशों, विनियमों आदि का शीघ्र अनुपालन सुनिश्चित करने के लिए, निदेशक मंडल द्वारा उपयुक्त माने जाने वाले तरीके से ऐसे शेयरों से व्यवहार करने और उनका निपटान करने के लिए एक अभिकर्ता के रूप में या तो स्वयं या किसी पंजीकृत मध्यस्थ के माध्यम से कार्य करेगा।
- f निलंब खाते में रोके गए शेयरों की बिक्री से प्राप्त समस्त धनराशियां, उक्त शेयरों पर धारणाधिकार (यदि हो) के अधीन तथा उक्त शेयरों के निपटान के लिए कंपनी पर उपगत हुए समस्त व्यय घटाने के बाद, उक्त शेयरधारक को चुका दी जाएंगी।

32. आम बैठकें

वार्षिक आम बैठक

अन्य किन्हीं बैठकों के अतिरिक्त, कंपनी की वार्षिक आम बैठक कंपनी अधिनियम की धारा 166(1) में यथा-निर्दिष्ट अंतरालों पर, कंपनी अधिनियम की धारा 166(2) के अधीन तथा, निदेशक द्वारा निर्धारित किए जा सकने वाले समयों व स्थानों पर आयोजित की जाएगी। ऐसी प्रत्येक आम बैठक को "वार्षिक आम बैठक" कहा जाएगा और बैठक बुलाए जाने की अग्रिम सूचना में भी इसे इसी नाम से निर्दिष्ट किया जाएगा। कंपनी की अन्य कोई भी बैठक "असाधारण आम बैठक" होगी।

असाधारण आम बैठक

असाधारण आम बैठकें कंपनी के पंजीकृत कार्यालय पर या, अधिनियम के प्रावधानों के अधीन, निदेशक मंडल द्वारा उपयुक्त माने जाने वाले सुविधाजनक स्थान पर आयोजित की जा सकती हैं।

असाधारण आम बैठक बुलाने का अधिकार

निदेशक मंडल जब उपयुक्त माने तब और, कंपनी अधिनियम की धारा 169 के अनुसरण में सदस्यों के अनुरोध पर, असाधारण आम बैठक बुलाने की कार्यवाही कर सकता है। अनुरोधकर्ता, उसे आयोजित करने वाले निदेशक मंडल की अनुपस्थिति में, असाधारण आम बैठक को उसी प्रकार आयोजित कर सकते हैं जैसा कंपनी अधिनियम की धारा 169 में उपबंधित है। बशर्ते कि, जब तक कि निदेशक मंडल अनुरोधकर्ताओं को पंजीकृत कार्यालय पर उक्त बैठक आयोजित करने की अनुमति देने से इनकार न कर दे, उसका आयोजन पंजीकृत कार्यालय पर किया जाएगा।

अनुरोध द्वारा असाधारण आम बैठक

सदस्यों द्वारा प्रस्तावित संकल्पों की अग्रिम सूचना देने और सदस्यों के अनुरोध पर वक्तव्यों का वितरण करने के लिए अधिनियम की धारा 188 के प्रावधानों का अनुपालन करेगी।

आम बैठक की अग्रिम सूचना

लिखित में कम-से-कम इक्कीस (21) दिनों की अग्रिम सूचना देकर कंपनी की आम बैठक बुलाई जा सकती है, बशर्ते कि वार्षिक आम बैठक में मतदान के पात्र सभी सदस्यों द्वारा और अन्य किसी भी बैठक के मामले में, बैठक में विचारित होने वाले विषयों पर मतदान करने का अधिकार देने वाली प्रदत्त शेयर पूंजी के कम-से-कम पिछ्यानवे प्रतिशत (95%) का धारण करने वाले कंपनी सदस्यों द्वारा, पूर्वोक्त से कम दिनों की अग्रिम सूचना देकर आम बैठक बुलाने पर सहमति प्रदान कर दी जाए तो पूर्वोक्त से कम दिनों की अग्रिम सूचना देकर आम बैठक बुलाई जा सकती है।

बशर्ते कि जहां कंपनी के कोई सदस्य किसी बैठक में प्रस्तुत किए जाने वाले कुछ प्रस्तावों पर मतदान करने के अधिकारी हैं और कुछ पर नहीं, वहां इस अनुच्छेद के प्रयोजन में उन सदस्यों को, जिस/जिन पर मतदान के अधिकारी हैं उस/उन संकल्प/संकल्पों के संबंध में हिसाब में लिया जाएगा, उस संकल्प/उन संकल्पों के संबंध में नहीं जिस/जिन पर वे मतदान के अधिकारी नहीं हैं।

अग्रिम सूचना देने के संयोगवश लोप के कारण बैठक अमान्य नहीं होगी

किसी बैठक की अग्रिम सूचना दिए जाने के संयोगवश लोप या किसी सदस्य को उक्त अग्रिम सूचना प्राप्त नहीं होने से, उक्त बैठक की कार्यवाहियां या उसमें पारित कोई भी संकल्प अमान्य नहीं होगा।

विशेष कार्य एवं विवरण

- a. लाभांश की घोषणा, लेखों, तुलनपत्रों और निदेशकों व लेखापरीक्षकों की आख्याओं के विचारण, बारी-बारी से सेवानिवृत्त हो रहे निदेशकों के स्थान पर निदेशकों का निर्वाचन और लेखापरीक्षकों की नियुक्ति एवं उनके पारितोषिक का निर्धारण के अपवाद के साथ, असाधारण आम बैठक में तथा वार्षिक आम बैठक में व्यवहारित सभी कार्यों को विशेष माना जाएगा।
- b. किसी भी वार्षिक आम बैठक में कार्य के कोई भी मद व्यवहारित किए जा सकते हैं, चाहे साधारण हों या विशेष।
- c. जहां बैठक में व्यवहारित होने वाले कार्य के किन्हीं मदों को उपरोक्त के अनुसार विशेष माना गया हो वहां, बैठक की अग्रिम सूचना के अंत में एक विवरण जुड़ा होगा जिसमें कार्य के उस प्रत्येक मद से संबंधित सभी महत्वपूर्ण तथ्यों, जिनमें विशेष रूप से उसमें प्रत्येक निदेशक एवं प्रबंध निदेशक के सरोकार या हित, यदि कोई हो, की प्रकृति शामिल होगी, का वर्णन होगा और यदि कार्य के किसी मद में बैठक द्वारा किसी प्रलेख को अनुमोदन दिया जाना शामिल है, तो उपरोक्त विवरण में वह समय व स्थान निर्दिष्ट होंगे जब व जहां प्रलेख का निरीक्षण किया जा सकता है।

बशर्ते कि, जहां कंपनी की किसी बैठक में उपरोक्त के अनुसार विशेष कार्य का कोई मद व्यवहारित किया जाना है वहां, कंपनी के प्रत्येक निदेशक और प्रबंध निदेशक के उस अन्य कंपनी में शेयरधारण हित की सीमा भी विवरण में उल्लिखित होगी यदि उस शेयरधारण हित की सीमा उस अन्य कंपनी की प्रदत्त शेयर पूंजी के दो प्रतिशत (2%) से कम नहीं है।

33 आम बैठक की कार्यवाहियां

गणपूर्ति

व्यक्तिगत रूप से उपस्थित पाँच (5) सदस्य किसी आम बैठक के लिए गणपूर्ति होंगे और किसी आम बैठक के कार्य की ओर आगे बढ़ते समय जब तक अपेक्षित गणपूर्ति उपस्थित न हो तब तक उस आम बैठक में कोई कार्य व्यवहारित नहीं किया जाएगा।

यदि गणपूर्ति उपस्थित नहीं है तो कब बैठक भंग की जानी है और कब नहीं

यदि बैठक के लिए निर्धारित समय से आधे घंटे के अंदर, गणपूर्ति उपस्थित नहीं है तो, यदि बैठक सदस्यों के अनुरोध पर बुलाई गई थी तो उसे भंग कर दिया जाएगा; अन्य किसी मामले में, वह अगले सप्ताह उसी दिन, उसी समय, उसी स्थान तक या निदेशक मंडल द्वारा निर्धारित किए जा सकने वाले अन्य दिन व अन्य समय व स्थान तक स्थगित रहेगी, और यदि स्थगित बैठक में, बैठक हेतु निर्धारित समय से आधे घंटे के अंदर, गणपूर्ति उपस्थित नहीं है तो उपस्थित सदस्य ही गणपूर्ति होंगे।

आम बैठक का अध्यक्ष

निदेशक मंडल का अध्यक्ष, यदि कोई हो, ही कंपनी की प्रत्येक आम बैठक की अध्यक्षता करेगा।

जब अध्यक्ष अनुपस्थित हो तब अन्य अध्यक्ष का विकल्प

यदि ऐसा कोई अध्यक्ष नहीं है या किसी बैठक में वह बैठक आयोजित करने हेतु निर्धारित समय के आधे घंटे के अंदर उपस्थित नहीं होता है, या वह अध्यक्ष के रूप में कार्य करने के लिए अनिच्छुक है, तो निदेशक मंडल का उपाध्यक्ष, यदि कोई हो, अध्यक्षता करेगा और उसके न होने पर, उपस्थित सदस्य किसी

अन्य निदेशक को अध्यक्ष चुनेंगे और यदि कोई निदेशक उपस्थित नहीं है या सारे निदेशक अध्यक्षता करने से इनकार कर देते हैं, तो उपस्थित सदस्य अपने सदस्यों में से किसी एक को उस बैठक के अध्यक्ष के रूप में चुन लेंगे।

बैठक का स्थगन

अध्यक्ष, ऐसी किसी बैठक जिसमें गणपूर्ति उपस्थित है, में व्यक्तिगत रूप से उपस्थित सदस्यों के बहुमतांश की सहमति के साथ, उस बैठक को समय से समय पर और स्थान से स्थान पर स्थगित कर सकता है (और उक्त बहुमतांश द्वारा निर्देशित होने की स्थिति में करेगा) पर जिस बैठक को स्थगित किया गया था उसमें अपूर्ण शेष रहे कार्यों को छोड़कर अन्य कोई कार्य किसी स्थगित बैठक में व्यवहारित नहीं किया जाएगा। किसी बैठक के तीस (30) या अधिक दिनों के लिए स्थगित किए जाने पर, स्थगित बैठक की अग्रिम सूचना, मूल बैठक के मामले में जिस ढंग से दी गई थी उसके अधिकतम संभव समान ढंग से दी जाएगी। उपरोक्त को छोड़कर, किसी स्थगित बैठक में व्यवहारित होने वाले कार्य के स्थगन की कोई अग्रिम सूचना देना आवश्यक नहीं होगा।

आम बैठक में प्रश्न कैसे तय होते हैं

किसी भी आम बैठक में, बैठक में मतदान के समक्ष रखे गए संकल्प का निर्णय हाथ उठाने के जरिए होगा, बशर्ते अधिनियम की धारा 179 के प्रावधानों के अनुसरण में (हाथ उठाने के परिणामों की घोषणा से पहले या घोषणा पर) मतदान की मांग न की जाए। जब तक कि इस प्रकार किसी मतदान की मांग न की जाए तब तक, अध्यक्ष द्वारा यह घोषणा कि अमुक संकल्प, हाथ उठाने के आधार पर, निर्विरोध या बहुमत के साथ पारित हुआ है या अस्वीकृत हुआ है और कंपनी की कार्यवाहियों की बहियों में इस आशय की एक प्रविष्टि, उस संकल्प के पक्ष या विरुद्ध में अभिलेखित मतों की संख्या या अनुपात के प्रमाण के बिना, तथ्य का निर्णायक प्रमाण होगी।

निर्णायक मत

मत बराबर होने की स्थिति में, हाथ उठाने और मतदान, दोनों ही मामलों में, अध्यक्ष का एक दूसरा या निर्णायक मत होगा जो उस मत या उन मतों के अतिरिक्त होगा जिसका/जिनका वह एक सदस्य के रूप में पात्र हो सकता है।

मतदान करवाना

यदि कंपनी अधिनियम की धारा 179 के प्रावधानों के अनुसरण में विधिवत रूप से मतदान की मांग की जाती है, तो उसे अध्यक्ष द्वारा निर्देशित ढंग से और कंपनी अधिनियम की धारा 183 व 185 के प्रावधानों के अनुसरण में संचालित किया जाएगा और मतदान के परिणाम को उस संकल्प, जिसके लिए मतदान करवाया गया था, पर बैठक का निर्णय माना जाएगा। अध्यक्ष, कंपनी अधिनियम की धारा 184 द्वारा आवश्यक किए गए ढंग से दो (2) संवीक्षक नियुक्त करेगा।

मतदान स्थगन के बिना करवाया जाना है

अध्यक्ष के निर्वाचन या स्थगन के प्रश्न पर मांगा गया मतदान तत्काल करवाया जाएगा। अन्य किसी प्रश्न पर मांगा गया मतदान, मांग किए जाने के समय से अधिकतम अड़तालीस (48) घंटों के अंदर या अध्यक्ष द्वारा निर्देशित समय पर करवाया जाएगा।

34

बैठकों में मत

मतदान अधिकार

कोई भी इक्विटी शेयर धारित करने वाले तथा मतदान अधिकार वाले प्रत्येक कंपनी सदस्य के पास कंपनी के समक्ष रखे गए प्रत्येक प्रस्ताव में उस शेयर के संबंध में मत देने का अधिकार होगा। हाथ उठाने के

मामले में, व्यक्तिगत रूप से उपस्थित ऐसे प्रत्येक सदस्य का एक मत होगा। मतदान के मामले में, उन शेयरों के संबंध में उसका मतदान अधिकार कंपनी की प्रदत्त इक्विटी पूंजी में उसके अंश के अनुपात में होगा।

मतदान अधिकारों पर सीमाएं

यदि कंपनी ने किसी विशेषाधिकार से युक्त कोई अधिमानी शेयर निर्गत किया है, तो अधिमानी शेयरों या विशेष वर्ग के शेयरों के धारकों के पास, अधिमानी शेयरों या विशेष वर्ग के शेयरों के उनके धारण के कारण किसी आम बैठक में व्यक्तिगत रूप से उपस्थित होने या मतदान करने का अधिकार केवल तब होगा यदि:

- a. कंपनी के समक्ष ऐसा संकल्प रखा जाए जो उनके अधिमानी शेयरों या विशेष वर्ग के शेयरों से संलग्न अधिकारों को सीधे-सीधे प्रभावित करता हो; या
 - b. उन अधिमानी शेयरों या विशेष वर्ग के शेयरों पर लाभांश या उस लाभांश का कोई भाग, बैठक आरंभ होने की तिथि से पहले की कम-से-कम दो (2) वर्षों की समुचित अवधि के संबंध में अदत्त रहा हो।
- निदेशक मंडल कंपनी अधिनियम, 1956 के प्रासंगिक प्रावधानों के अनुसरण में विभेदी मतदान अधिकारों वाले शेयर निर्गत कर सकता है, और ऐसे मामलों में, मतदान अधिकार उन शेयरों के निर्गम के नियमों के अनुसरण में होंगे।

मतदान के बावजूद कार्य आगे बढ़ाना है

मतदान की मांग, बैठक की निरंतरता को या जिस कार्य पर मतदान की मांग की गई है उसको छोड़कर अन्य किसी कार्य के व्यवहार को नहीं रोकती है। मतदान की मांग करने वाले व्यक्तियों द्वारा किसी भी समय मतदान की मांग वापस ली जा सकती है।

संयुक्त धारकों का मत

शेयरों के संयुक्त धारकों के मामले में, व्यक्तिगत रूप से उपस्थित होकर मतदान करने वाले उक्त संयुक्त धारकों में से प्रथम नामित धारक को अन्य संयुक्त धारकों के मतों के अपवर्जन में स्वीकृत किया जाएगा।

यदि मांग अदत्त है तो कोई मत नहीं

कोई भी सदस्य किसी भी आम बैठक में मतदान करने के लिए तब तक पात्र नहीं होगा जब तक कंपनी के शेयरों के संबंध में वर्तमान में उसके द्वारा देय सभी मांग या अन्य राशियां चुकता न कर दी जाएं।

स्थानापन्न द्वारा मत

मतदान में व्यक्तिगत रूप से उपस्थित होकर मत दिया जाएगा।

कंपनी या निगमित निकाय का प्रतिनिधित्व

जहां कोई कंपनी या निगमित निकाय (इसमें इसके बाद "सदस्य कंपनी" के नाम से संदर्भित) कंपनी का सदस्य हो वहां, कंपनी की किसी बैठक में या कंपनी के किसी वर्ग के सदस्यों की किसी बैठक में उक्त सदस्य कंपनी का प्रतिनिधित्व करने के लिए अधिनियम की धारा 187 के प्रावधानों के अनुसरण में सदस्य कंपनी के निदेशक मंडल द्वारा संकल्प द्वारा विधिवत रूप से नियुक्त व्यक्ति को, ऐसी नियुक्ति के कारण, स्थानापन्न नहीं माना जाएगा। उक्त सदस्य कंपनी के किसी निदेशक द्वारा विधिवत रूप से हस्ताक्षरित एवं उसके द्वारा संकल्प की सत्य प्रति होने के रूप में प्रमाणित उस संकल्प की प्रति को कंपनी के कार्यालय में दर्ज करा देने या बैठक में प्रस्तुत कर देने पर, कंपनी द्वारा उस प्रति को उस व्यक्ति की नियुक्ति के पर्याप्त प्रमाण के रूप में स्वीकार किया जाएगा; वह व्यक्ति सदस्य कंपनी की ओर से मत देने के अधिकार समेत उन्हीं अधिकारों और शक्तियों का पात्र होगा जो उसे एक वैयक्तिक सदस्य होने पर प्राप्त होते।

मत की वैधता

कोई मत जिस बैठक या स्थगित बैठक या मतदान में दिया जाएगा उसे छोड़कर अन्य किसी बैठक, स्थगित बैठक या मतदान में उस मत की वैधता पर कोई आपत्ति नहीं की जाएगी, और प्रत्येक मत, चाहे व्यक्तिगत रूप से दिया गया हो या नहीं तथा उस बैठक या मतदान में अस्वीकृत न किया गया हो, वह उस बैठक या मतदान के जो भी प्रयोजन हों उन सभी के लिए वैध माना जाएगा।

वैधता का एकमात्र निर्णायक अध्यक्ष है

बैठक का अध्यक्ष उस बैठक में दिए गए प्रत्येक मत की वैधता का एकमात्र निर्णायक होगा और मतदान करवाते समय उपस्थित अध्यक्ष, उस मतदान में दिए गए प्रत्येक मत की वैधता का एकमात्र निर्णायक होगा।

डाक मतपत्र द्वारा मतदान करना

कंपनी अधिनियम, 1956 के प्रासंगिक प्रावधानों और उनके तहत बनाए गए नियमों के अनुसरण में, डाक मतपत्र द्वारा तय होने वाले कार्य के निर्दिष्ट मद, इसी प्रकार से तय किए जाएंगे और कंपनी लागू प्रावधानों का अनुपालन करेगी।

35. निदेशक मंडल (बोर्ड ऑफ़ डाइरेक्टर्स)

निदेशकों की संख्या

¹⁸बोर्ड के रूप में सेबी द्वारा नामित/नियुक्त सार्वजनिक हित निदेशक सहित बोर्ड में 18 (अठारह) से अधिक निदेशक समाविष्ट न हों, शेयरधारक निदेशक (कर्मचारी-निदेशक सहित, प्रबंध निदेशक के अलावा) और प्रबंध निदेशक।

बशर्ते कि अठारह से परे निदेशकों की संख्या में कोई भी वृद्धि केन्द्र सरकार से अनुमोदन के साथ की जाएगी।

संचालक मंडल की संरचना।

(1) कंपनी के संचालक मंडल में शामिल होंगे:

(a) शेयरधारक निदेशक;

(b) सार्वजनिक हित निदेशक; तथा,

(c) प्रबंध निदेशक।

(2) सेबी के पूर्व अनुमोदन के अधीन, अध्यक्ष का चुनाव सार्वजनिक हित निदेशकों में से संचालक मंडल द्वारा किया जाएगा।

(3) कंपनी में सार्वजनिक हित निदेशकों की संख्या, शेयरधारक निदेशकों की संख्या की तुलना में कम नहीं होगी।

¹⁸ केन्द्र सरकार की मंजूरी की आदेश संख्या 3/91204&CL-VII दिनांकित 1 अप्रैल 2005 में एजीएम दिनांकित 9 अगस्त, 2011 में पारित विशिष्ट प्रस्ताव के जरिये किये गए संशोधन और एजीएम दिनांकित 24 सितंबर, 2004 में पारित विशिष्ट प्रस्ताव के जरिये कंपनी के निदेशकों की अधिकतम संख्या बारह से अठारह (12 से 18) बढ़ा दी गई है।

- (4) प्रबंध निदेशक संचालक मंडल पर एक पदेन निदेशक होंगे और उनका समावेश सार्वजनिक हित निदेशकों या शेयरधारक निदेशकों की श्रेणी में नहीं किया जाएगा।
- (5) प्रबंध निदेशक के अलावा कंपनी के किसी भी कर्मचारी को संचालक मंडल पर नियुक्त किया जा सकता है, और ऐसे निदेशक को एक शेयरधारक निदेशक समझा जाएगा।
- (6) कोई भी समाशोधन सदस्य, या उनके सहयोगी और एजेंट कंपनी के संचालक मंडल पर नहीं होंगे।
- (7) कोरम का गठन करने के लिए कम से कम एक सार्वजनिक हित निदेशक को संचालक मंडल की बैठक में उपस्थित होना होगा।
- (8) कंपनी के संचालक मंडल में किसी भी विदेशी संस्थागत निवेशक का प्रतिनिधित्व नहीं होगा।
- (9) किसी भी संशोधन सहित, ऐसे विनियमनों द्वारा निर्धारित समय के भीतर एक्सचेंज को एसईसीसी (SECC) विनियमन के प्रावधानों का अनुपालन सुनिश्चित करना होगा।

सार्वजनिक हित निदेशक: —

- a. कंपनी के निदेशक मंडल की मंजूरी के बाद सार्वजनिक हित निदेशकों के नाम सेबी को प्रेषित किये जायेंगे। शेयरधारकों की मंजूरी आवश्यक नहीं होगी।
- b. सार्वजनिक हित निदेशकों की प्रत्येक रिक्ति के लिए सेबी को कम से कम दो नाम प्रस्तुत किये जायेंगे।
- c. कंपनी को यह सुनिश्चित करना होगा कि सार्वजनिक हित निदेशकों का चयन विविध कार्य क्षेत्र से हो। एक सार्वजनिक हित निदेशक के रूप में एक विशेष व्यक्ति का प्रस्ताव करने के लिए निर्णय लेने के दौरान शेयर बाजार/समाशोधन निगम को निम्नलिखित कारकों को ध्यान में लेना होगा:
 - i. कानून, वित्त, लेखा, अर्थशास्त्र, प्रबंधन, प्रशासन या वित्तीय बाजारों के लिए प्रासंगिक किसी अन्य क्षेत्र में योग्यता।
 - ii. वित्त/लेखा में अनुभव और पृष्ठभूमि वाले कम से कम एक व्यक्ति को नियुक्त किया जा सकता है जिनकी प्राथमिक रूप से लेखा परीक्षा समिति में नियुक्ति की जा सकती है।
 - iii. वे व्यक्तियां जो वर्तमान में प्रतिष्ठित संगठनों में विश्वास और जिम्मेदारी के पदों पर हैं या वे व्यक्ति जो इस तरह के पदों से सेवानिवृत्त हुई हैं।
 - iv. वे व्यक्तियां जो वाणिज्यिक अनुबंधों और शेयर बाजारों के वित्तीय मामलों में हित धारक पदों पर होने की संभावना है, उन्हें बाहर रखा जा सकता है। इसके अलावा, वे व्यक्ति जो नियमित रूप से बाजार में व्यापार/सट्टेबाजी कर रहे हैं या स्टॉक एक्सचेंज या विलयरिंग कॉर्पोरेशन के प्रमोटर इकाई के बोर्ड में निदेशक हैं उन्हें अपवर्जित किया जाएगा।

निदेशकों की नियुक्ति की शर्तें।

- (1) कंपनी के संचालक मंडल पर सभी निदेशकों की नियुक्ति और पुनःनियुक्ति सेबी के पूर्व अनुमोदन के साथ की जाएगी। निदेशक के पद के लिए संभावित उम्मीदवार एसईसीसी (SECC) विनियमों, सेबी के अधिनियम और निर्देशों, किसी भी अन्य नियामक, सरकार या सरकारी निकाय के प्रावधानों संदर्भ में ऐसी नियुक्ति के लिए योग्य होने चाहिए।

- (2) कंपनी के संचालक मंडल पर सार्वजनिक हित निदेशकों को सेबी द्वारा नामित किया जाएगा।
- (3) आम तौर पर, कंपनी के निदेशक मंडल द्वारा अग्रेषित नामों पर विचार करने के बाद; सेबी समय-समय पर, कंपनी के निदेशक मंडल पर सार्वजनिक हित निदेशकों को नामित कर सकती है, इनमें समाविष्ट हैं वे सत्यनिष्ठ व्यक्ति जिनकी वस्तुओं और/या प्रतिभूति बाजार से संबंधित क्षेत्रों में व्यावसायिक योग्यता और अनुभव है।
- (4) हालांकि, सेबी को यह अधिकार है कि वह उन व्यक्तियों को नामित करे जिनके नाम कंपनी के निदेशक मंडल द्वारा अग्रेषित नहीं किये गए हैं।
- (5) सेबी द्वारा नियुक्त सार्वजनिक हित निदेशकों के लिए शेयरधारकों की मंजूरी आवश्यक नहीं होगी।
- (6) सार्वजनिक हित निदेशकों को तीन साल, की एक निश्चित अवधि के लिए नामित किया जाएगा या ऐसी विस्तारित अवधि के लिए जिसके लिए सेबी ने मंजूरी दी है।
- (7) एक वर्ष की कूलिंग-ऑफ (विश्राम) अवधि या ऐसी अवधि जिसे सेबी बाजार के हित में उचित समझे के बाद एक सार्वजनिक हित निदेशक को पुनःनामित किया जा सकता है।
- (8) सार्वजनिक हित निदेशक रोटेशन से सेवानिवृत्ति के अधीन नहीं होंगे।
- (9) सार्वजनिक हित निदेशकों को प्रासंगिक कानूनों, आचार संहिता, नैतिकता संहिता, आदि का अनुसरण करना होगा और कंपनी को एक वचन प्रस्तुत करना होगा कि वे अपनी भूमिका, जिम्मेदारियों और दायित्वों के बारे में जागरूक हैं।
- (10) सार्वजनिक हित निदेशक एक ही समय पर किसी भी अन्य शेयर बाजार/समाशोधन निगम या उनके सहायक के निदेशक मंडल पर नहीं होने चाहिए।
- (11) यदि कोई भी मुद्दा सामने आता है जिसमें सार्वजनिक हित निदेशक की अपनी भूमिका के साथ किसी काम या उनके पद का संघर्ष है तो सेबी का निर्णय अंतिम होगा।
- (12) अधिनियम में निर्दिष्ट करने के अनुसार सार्वजनिक हित निदेशकों को मात्र बैठक शुल्क (सिटिंग फीस) का भुगतान किया जाएगा।
- (13) एक सार्वजनिक हित निदेशक को सेबी के अलावा किसी अन्य के द्वारा हटाया नहीं जा सकता है।
- (14) एक सार्वजनिक हित निदेशक किसी अन्य निदेशक की तरह अपने पद से इस्तीफा दे सकते हैं। हालांकि, सार्वजनिक हित निदेशक को तब तक अपने पद को धारण करना जारी रखना चाहिए जब तक उनके स्थान पर किसी नए सार्वजनिक हित निदेशक को नियुक्त नहीं किया जाता है।
- (15) शेयरधारक निदेशकों के रूप में नियुक्त किए जाने वाले व्यक्तियों के नाम पहले कंपनी के संचालक मंडल द्वारा अनुमोदित किये जायेंगे, जिसके बाद सेबी को अनुमोदन के लिए प्रस्तुत करने से पहले शेयरधारकों की मंजूरी ली जाएगी।

निदेशकों की नियुक्ति के लिए प्रक्रिया

1. सभी निदेशकों को मंजूरी की मांग करने के दौरान कंपनी को निम्नलिखित विवरण प्रस्तुत करने होंगे:-
 - a) नाम
 - b) पता

- c) शैक्षिक योग्यता
 - d) अतीत और वर्तमान के रोजगार/व्यवसाय का विवरण
 - e) अन्य निदेशकों का विवरण
 - f) डीआईएन (DIN) संख्या
 - g) एसईसीसी (SECC) विनियमों के नियमन 20 के तहत निर्दिष्ट आवश्यकताओं की पूर्ति के संबंध में घोषणा।
 - h) व्यापार सदस्य या समाशोधन सदस्य के साथ गैर-संगति के संबंध में एसईसीसी (SECC) विनियमों के नियमन 23 (7) सपठित विनियम 2 (1) (ख) के अनुपालन की पुष्टि के लिए घोषणा।
 - i) भारत में किसी भी वैधानिक प्राधिकारी द्वारा प्रतिकूल नियामक कार्रवाई का विवरण।
 - j) गतिविधियों का विवरण जो कि निदेशक की राय में, उसकी अयोग्यता का कारण बन सकता।
 - k) स्टॉक एक्सचेंजों/समाशोधन निगमों के ट्रेडिंग सदस्यों/समाशोधन सदस्यों के साथ संगति।
 - l) सदस्य, सब-ब्रोकर, अधिकृत व्यक्ति या किसी भी सेबी पंजीकरण धारण के रूप में प्रतिभूति बाजार के साथ जुड़े उसके आश्रितों के नाम का प्रकटीकरण।
 - m) एक वचन कि वह एसईसीसी (SECC) विनियमों की अनुसूची II के भाग क और भाग ख में निर्धारित आचार संहिता और आचार संहिता का पालन करेगा।
 - n) एक सार्वजनिक हित निदेशकों के मामले में सार्वजनिक हित निदेशक के रूप में कार्य करने के लिए सहमति पत्र।
 - o) भारत में या विदेश में किसी भी अधिकारी के समक्ष विचाराधीन/समाप्त आपराधिक मामले जो लंबित हो, यदि कोई है।
2. कंपनी को उनके नामों की सिफारिश करते समय सेबी को गवर्निंग बोर्ड की बैठक के मिनट, जहां उनके नाम/नामों को अनुमोदित किया गया था, शेरधारकों के स्वीकृत प्रस्ताव की प्रति (जहां लागू हो), कंपनी द्वारा एक पुष्टिकरण कि उनके फिट और उचित मानदंड के संदर्भ में वे फिट और उचित व्यक्ति हैं और एसईसीसी (SECC) विनियमों के विनियम 23(7) सपठित विनियम 2(1)(ख) के संदर्भ में किसी ट्रेडिंग सदस्य या समाशोधन सदस्य के साथ कोई संगति नहीं है के साथ उपरोक्त विवरण अग्रेषित करने होंगे।

एक निदेशक बनने पर प्रतिबंध

- a. एक व्यक्ति कंपनी के एक निदेशक के रूप में नियुक्ति के लिए पात्र नहीं है, यदि ऐसी व्यक्ति निदेशक के रूप में नियुक्ति के लिए अधिनियम की धारा 164 में निर्दिष्ट किसी भी अयोग्यता के लिए उत्तरदायी है।
- b. एक व्यक्ति कंपनी के एक निदेशक के रूप में नियुक्ति के लिए पात्र नहीं है, यदि ऐसी व्यक्ति एसईसीसी (SECC) विनियमों के विनियम 20 के प्रावधानों के संदर्भ में एक 'फिट और उचित' व्यक्ति के मानदंड को पूरा नहीं करती।
- c. इसके अलावा, कोई भी ट्रेडिंग सदस्य या समाशोधन सदस्य, या उनके सहयोगी और एजेंट, फिर चाहे वे स्टॉक एक्सचेंज/समाशोधन निगम जिसमें से वे सदस्य हैं उस पर ध्यान दिए बिना, वे कंपनी के निदेशक बोर्ड पर नहीं हो सकते।
- d. एक व्यक्ति जो एक इकाई में निदेशक है, वह अपने आप में ही एक ट्रेडिंग सदस्य या समाशोधन

सदस्य है या एसईसीसी (SECC) विनियमों के विनियम 2 (1) (ख) के संदर्भ में ट्रेडिंग सदस्य (सदस्यों) व्यापार या समाशोधन सदस्य (सदस्यों) के रूप में संगति है, उन्हें ट्रेडिंग सदस्य या समाशोधन सदस्य समझा जाएगा।

- e. बशर्ते कि, एक व्यक्ति को ट्रेडिंग सदस्य और/या समाशोधन सदस्य या एसईसीसी (SECC) विनियमों के विनियम 23 (7) के प्रयोजन से उनका संगति नहीं समझा जायेगा, यदि वह एक सार्वजनिक वित्तीय संस्थान (पीएफआई) या एक बैंक के निदेशक बोर्ड पर है, जो सार्वजनिक क्षेत्र में है या जिसका कोई पहचानयोग्य आधारभूत प्रमोटर या आधारभूत प्रमोटर सार्वजनिक क्षेत्र में है या अच्छी तरह से विविध शेयरधारिता है, और ऐसी पीएफआई या बैंक या उसके सहयोगी एक ट्रेडिंग सदस्य और/या एक समाशोधन सदस्य है।
- f. इसके अलावा, पीएफआई या सार्वजनिक क्षेत्र में बैंक के सहयोगियों के स्वतंत्र निदेशक, जो एक समाशोधन सदस्य और/या एक ट्रेडिंग सदस्य हैं और जहां बहुमत हिस्सेदारी ऐसी पीएफआई या सार्वजनिक क्षेत्र में बैंक की है उसे एसईसीसी (SECC) विनियमों के विनियम 23(7) के प्रयोजन के लिए एक समाशोधन या एक ट्रेडिंग सदस्य नहीं समझा जायेगा।
- g. कंपनी के निदेशक मंडल में किसी भी विदेशी संस्थागत निवेशक का प्रतिनिधित्व नहीं होगा।
- h. कोई ट्रेडिंग सदस्य या समाशोधन सदस्य, या उनके सहयोगी और एजेंट, फिर चाहे वह स्टॉक एक्सचेंज/समाशोधन निगम जिसमें वे सदस्य हैं उस पर ध्यान दिए बिना, वे कंपनी के संचालक मंडल पर नहीं होंगे।
- i. नियुक्ति अन्य आवश्यकताओं और एसईसीसी (SECC) नियमों के अनुसार सेबी की संतुष्टि की पूर्ति के अधीन की जाएगी।

निदेशकों के लिए आचार संहिता और नैतिक संहिता का लागू होना

- a. जैसे एसईसीसी (SECC) विनियमों द्वारा निर्धारित किया गया है, कंपनी के प्रत्येक निदेशक को उक्त विनियमों की आचार संहिता के तहत निर्दिष्ट अनुसूची II के भाग – ए का पालन करना होगा।
- b. कंपनी के प्रत्येक निदेशक को उक्त विनियमों की नैतिक संहिता के तहत निर्दिष्ट अनुसूची II के भाग – बी का पालन करना होगा।

शेयरधारकों द्वारा निदेशकों की नियुक्ति

अधिनियम की धारा 152 के प्रावधान और इस संबंध में एसईसीसी (SECC) विनियमों के अधीन सभी सार्वजनिक हित निदेशकों (जो बारी-बारी से सेवानिवृत्ति के अधीन नहीं होंगे) के अलावा उनकी नियुक्ति शेयरधारकों द्वारा एक जनरल मीटिंग में की जाएगी। इसके बाद उनकी नियुक्ति के लिए सेबी की मंजूरी की मांग की जाती है।

शेयरधारक निदेशकों के रूप में नियुक्त किए जाने वाले व्यक्तियों के नाम पहले स्टॉक एक्सचेंज के शासी मंडल द्वारा, और फिर शेयरधारकों द्वारा अनुमोदित किए जाएंगे और उसके बाद ही उन्हें अनुमोदन हेतु सेबी को भेजा जाएगा।

शेयरधारक निदेशकों के निर्वाचन, अवकाश आदि का ढंग एसईसीसी, पदच्युति, कार्यकाल, नियुक्ति, विनियमों में विशिष्ट रूप से अन्यथा उपबंधित को छोड़कर, कंपनी अधिनियम, 1956 या प्रतिभूतियां संविदाएं, अधिनियम (विनियमन) 1956 व उसके अंतर्गत निर्गत परिपत्रों द्वारा अभिशासित होगा।

शेयर योग्यता

किसी भी निदेशक द्वारा कोई शेयर योग्यता होने की आवश्यकता नहीं होगी।

अतिरिक्त निदेशक

सेबी के पूर्व अनुमोदन और इस संबंध में एसईसीसी (SECC) विनियमों के अनुपालन के अधीन बोर्ड को

किसी भी समय और समय-समय पर किसी भी व्यक्ति को बोर्ड के लिए अतिरिक्त रूप से एक निदेशक के रूप में नियुक्त करने की अधिकृति है, लेकिन यह है कि किसी भी समय निदेशकों की कुल संख्या इन धाराओं में निर्दिष्ट की गयी अधिकतम संख्या से अधिक नहीं होगी। इस प्रकार नियुक्त कोई भी निदेशक केवल कंपनी की अगली एन्यूयल जनरल मीटिंग (वार्षिक आम बैठक) तक पद पर बने रहेंगे, लेकिन ऐसी बैठक में निर्वाचित होने के लिए पात्र होंगे।

36. अध्यक्ष व उपाध्यक्ष

निदेशक मंडल के अध्यक्ष एवं उपाध्यक्ष

निदेशक मंडल बोर्ड के अध्यक्ष के रूप में सार्वजनिक हित निदेशकों में से एक को बोर्ड के अध्यक्ष के रूप में और सार्वजनिक हित निदेशकों में से एक को बोर्ड के उपाध्यक्ष के रूप में नियुक्त कर सकता है। अध्यक्ष की कार्यकारी अधिकृति या कार्य नहीं होंगे और वह, वह व्यक्ति नहीं होगा जिसका एक्सचेंज द्वारा आयोजित वायदा कारोबार में व्यापारिक हित है। इस प्रकार नियुक्त अध्यक्ष बोर्ड की बैठकों की अध्यक्षता करेगा।

37. प्रबंध निदेशक/पूर्णकालिक निदेशक

समय-समय पर बोर्ड किसी भी एक या एक से अधिक निदेशकों को कंपनी के प्रबंध निदेशक(कों) या पूर्णकालिक निदेशक(कों) के रूप में नियुक्त कर सकता है ऐसे नियम और शर्तों पर जिन्हें बोर्ड योग्य समझता है, और एक निश्चित अवधि के लिए या अवधि के संबंध में किसी मर्यादा के बिना, जिसके लिए वह इस तरह का पद धारण करेंगे, और समय-समय पर (उसके और कंपनी के बीच किसी भी अनुबंध के प्रावधानों के अधीन) उसे कार्यालय से हटा सकता है या पदच्युत कर सकता है और उसके स्थान पर अन्य किसी को नियुक्त कर सकता है। सामान्य रूप से बोर्ड कंपनी के एक या एक से अधिक उप प्रबंध निदेशक(कों) को नियुक्त कर सकता है।

प्रबंध निदेशक एक्सचेंज के मुख्य कार्यकारी के रूप में कार्य करेगा और कंपनी के दिन-प्रतिदिन के मामलों के संबंध में सभी अधिकृतियाँ उसके साथ निहित होगी। इसके अलावा, बोर्ड, ऐसी अन्य अधिकृतियाँ और जिम्मेदारियाँ का कार्यभार उस पर सौंप सकता है जैसा बोर्ड समय-समय पर उचित समझे। प्रबंध निदेशक ऐसी अधिकृतियों और जिम्मेदारियों को अन्य अधिकारी या समितियों या सलाहकार बोर्ड को सौंपने के लिए सशक्त है, जैसे वह चाहे।

इसके अलावा बशर्ते कि –

- a. प्रबंध निदेशक की नियुक्ति, नियुक्ति का नवीकरण, पुनःनियुक्ति और सेवा की समाप्ति या कंपनी के प्रबंध निदेशक सेबी के पूर्व अनुमोदन के अधीन होंगे।
- b. कंपनी, समय-समय पर सेबी द्वारा जारी किए गए दिशा-निर्देशों के अधीन, प्रबंध निदेशक के चयन/नियुक्ति के साथ जुड़े नियमों और शर्तों और अन्य प्रक्रियागत औपचारिकताओं और नियुक्ति का तरीका, नियुक्ति की योग्यता का निर्धारण करेगा।
- c. प्रबंध निदेशक की नियुक्ति का कार्यकाल कम से कम 3 (तीन) वर्ष होगा और 5 (पांच) वर्ष से अधिक नहीं और इस संबंध में सेबी द्वारा निर्दिष्ट इस तरह के नियम और शर्तों के अधीन होगा।
- d. कंपनी का प्रबंध निदेशक निम्नलिखित नहीं करेगा –
 - i. किसी मान्यता प्राप्त स्टॉक एक्सचेंज या मान्यता प्राप्त समाशोधन निगम का एक शेयरधारक होना या एक शेयरधारक का सहयोगी होना, जैसे लागू हो; या
 - ii. एक ट्रेडिंग सदस्य या एक समाशोधन सदस्य होना, या उसका सहयोगी और/या एजेंट, या एक ट्रेडिंग सदस्य या समाशोधन सदस्य का शेयरधारक या एक ट्रेडिंग सदस्य या एक समाशोधन सदस्य के सहयोगी और/या एजेंट का शेयरधारक होना; या

- iii. एक मान्यता प्राप्त स्टॉक एक्सचेंज या किसी मान्यता प्राप्त समाशोधन निगम की सहायक कंपनी में या किसी भी अन्य मान्यता प्राप्त स्टॉक एक्सचेंज या किसी मान्यता प्राप्त समाशोधन निगम के साथ संबद्ध इकाई में समवर्ती रूप से पद धारण करना।
- e. बशर्ते कि कंपनी के प्रबंध निदेशक को निदेशक मंडल में नियुक्त किया जा सकता है, लेकिन कंपनी की सहायक कंपनी या किसी मान्यता प्राप्त समाशोधन निगम के प्रबंध निदेशक के रूप में नहीं, जैसे लागू हो।
- f. निदेशक मंडल, सेबी, या नियमों, आर्टिकल्स ऑफ एसोसिएशन, उपनियमों और कंपनी के नियमों द्वारा जारी निर्देशों, दिशा निर्देशों और अन्य आदेशों की पूर्ति करने में प्रबंध निदेशक द्वारा विफलता के मामले में, सेबी के पूर्व अनुमोदन से प्रबंध निदेशक कंपनी के निदेशक मंडल द्वारा पदच्युत किये जाने या हटाये जाने के लिए उत्तरदायी है।
- g. यदि प्रतिभूति बाजार के हित में उचित समझा जाये तो सेबी *स्वप्रेरणा* से प्रबंध निदेशक की नियुक्ति को हटा सकती है या समाप्त कर सकती है।
- h. बशर्ते कि किसी भी प्रबंध निदेशक को हटाया नहीं जाएगा जब तक कि उसे सुनवाई का उचित अवसर नहीं दिया गया है।

प्रबंध निदेशक को देय मुआवजा

प्रबंध निदेशक को देय मुआवजा, एसईसीसी (SECC) विनियमों में प्रावधानों और सेबी के पूर्व अनुमोदन के अनुसार, निदेशक मंडल द्वारा अनुमोदित किया जाएगा।

प्रबंध निदेशक के मुआवजे के नियम और शर्तों में सेबी के पूर्व अनुमोदन के बिना बदल नहीं किया जाएगा।

38. निदेशक को पदच्युत करना

कंपनी किसी भी निदेशक को, अधिनियम/विनियमों के प्रासंगिक प्रावधानों और इन अंतर्नियमों के अनुसरण में, उसका कार्यकाल समाप्त होने से पहले हटा सकती है।

- a. सेबी द्वारा नियुक्त सार्वजनिक हित निदेशकों को कंपनी द्वारा नहीं हटाया जा सकता है।
- b. कंपनी, आम बैठक में पारित किए जाने वाले किसी साधारण संकल्प के द्वारा, अन्य किसी भी निदेशक को, अधिनियम के प्रावधानों और इन अंतर्नियमों के अनुसरण में, उसका कार्यकाल पूरा होने से पहले हटा सकती है और उसके स्थान पर किसी अन्य व्यक्ति को नियुक्त कर सकती है।
- c. बशर्ते कि इस अंतर्नियम के अंतर्गत किसी निदेशक को हटाने या जिस बैठक में उसे हटाया गया था उस बैठक में इस प्रकार से हटाए गए निदेशक के स्थान पर किसी व्यक्ति को नियुक्त करने के संकल्प के संबंध में एक विशेष अग्रिम सूचना आवश्यक होगी।
- d. इस अंतर्नियम के अंतर्गत किसी निदेशक को हटाने के संकल्प की अग्रिम सूचना की प्राप्ति पर, कंपनी तत्काल उसकी एक प्रति संबंधित निदेशक को भेजेगी, और निदेशक (चाहे कंपनी का सदस्य हो या नहीं) बैठक में संकल्प पर सुनवाई के लिए पात्र हो जाएगा।
- e. जहां इस अंतर्नियम के अंतर्गत किसी निदेशक को हटाने के संकल्प की अग्रिम सूचना दी गई है और संबंधित निदेशक उसके संबंध में कंपनी के समक्ष अभिवेदन (जो समुचित लंबाई से अधिक के न हों) करता है और कंपनी के सदस्यों को उन अभिवेदनों की अधिसूचना भेजे जाने का अनुरोध करता है वहां, बशर्ते कि कंपनी को अभिवेदन इतनी देरी से न प्राप्त हुए हों कि ऐसा न किया जा सकता हो, कंपनी –
- i. कंपनी के सदस्यों को भेजी गई संकल्प की किसी भी अग्रिम सूचना में, अभिवेदन किए गए हैं इस तथ्य का उल्लेख करेगी, और
- ii. अभिवेदन की एक-एक प्रति कंपनी के हर उस सदस्य को भेजेगी जिसे बैठक की अग्रिम सूचना भेजी और (चाहे कंपनी को अभिवेदन प्राप्त होने से पहले भेजी गई हो या बाद में) गई है

- iii. यदि उपरोक्तानुसार अभिवेदनों की एक प्रति इसलिए नहीं भेजी गई है क्योंकि वे बहुत देरी से प्राप्त हुए थे या क्योंकि कंपनी की ओर से चूक हुई है, मौखिक सुनवाई के अपने अधिकार पर) तो निदेशक, यह आवश्यक कर सकता है कि अभिवेदनों को बैठक में पढ़कर (किसी भी प्रतिकूल प्रभाव के बिना) यदि, सुनाया जाए बशर्ते अभिवेदनों की प्रतियां भेजे जाने की आवश्यकता न हो और, यदि कंपनी या व्यथित होने का दावा करने वाले व्यक्ति की ओर से किए गए आवेदन पर, न्यायालय इस बात पर संतुष्ट है कि मानहानिकारक मामले के लिए अनावश्यक लोकप्रियता सुनिश्चित करने हेतु इस अनुच्छेद द्वारा प्रदत्त अधिकारों का दुरुपयोग किया जा रहा है तो बैठक में अभिवेदनों को पढ़कर सुनाया जाना आवश्यक नहीं है।
- f. सेबी, इन अंतर्नियमों या आचार संहिता या नैतिकता संहिता के पालन में निदेशकों की किसी भी विफलता, किसी मान्यता प्राप्त स्टॉक एक्सचेंज से प्राप्त संदर्भन पर, या के लिए, या किसी हितों के टकराव की स्थिति में, के लिए या स्वतः संज्ञान से, उपयुक्त कार्रवाई कर सकती है जिसमें किसी निदेशक को सुनवाई का यथोचित अवसर प्रदान करने के बाद, उसे हटाना या उसकी नियुक्ति समाप्त करना शामिल है।

39. आकस्मिक रिक्तियों को बोर्ड भर कर सकता है

यदि जनरल मीटिंग में कंपनी द्वारा नियुक्त कोई निदेशक सामान्य स्थिति में अपनी पदावधि की समाप्ति से पहले एक निदेशक के रूप में अपने पद को छोड़ता है, तो सेबी के पूर्व अनुमोदन के अधीन, परिणामस्वरूप आकस्मिक रिक्ति को बोर्ड एक मीटिंग में भर सकता है; लेकिन इस प्रकार से नियुक्त कोई भी व्यक्ति, केवल इतने समय तक पद पर रह सकती है जितने समय तक पद को छोड़ने वाला निदेशक रहा होता यदि ऐसी कोई रिक्ति नहीं होती, बशर्ते कि उक्त रिक्ति किसी ऐसी व्यक्ति से न भरी जाये जिसे इन धारों के तहत निदेशक के पद से हटा दिया गया है।

40. निदेशकों के पारिश्रमिक

- a. अधिनियम के प्रावधान, एसईसीसी (SECC) विनियम और इस संबंध में सेबी के निर्देशों के अधीन, एक प्रबंध निदेशक या निदेशक जो कंपनी की पूर्णकालिक नियुक्ति पर है उसे या तो मासिक भुगतान के माध्यम से या कंपनी के शुद्ध मुनाफे के निर्दिष्ट प्रतिशत के रूप में या आंशिक रूप से एक तरीके से और आंशिक रूप से दूसरे तरीके से या अन्य किसी प्रकार से पारिश्रमिक का भुगतान किया जा सकता है जिसे अधिनियम द्वारा स्पष्ट रूप से निषिद्ध नहीं किया गया।
- b. अधिनियम के प्रावधानों के अधीन, एक निदेशक, जो ना ही एक प्रबंध निदेशक है और न ही कंपनी की पूर्णकालिक नियुक्ति पर है, वह इस संबंध में अधिनियम में समाविष्ट प्रावधानों, एसईसीसी (SECC) विनियम और सेबी के निर्देशों के अधीन उसे पारिश्रमिक का भुगतान किया जा सकता है, या तो:
- सरकार के अनुमोदन से, मासिक, त्रैमासिक या वार्षिक भुगतान के माध्यम से; या
 - कमीशन के माध्यम से, यदि कंपनी एक विशेष स्वीकृत प्रस्ताव द्वारा इस तरह के भुगतान को अधिकृत करती है।
- c. एक बोर्ड या समिति की बैठक में भाग लेने के लिए एक निदेशक (एक प्रबंध निदेशक या एक पूर्णकालिक निदेशक को छोड़कर) को देय फीस की राशि वह होनी चाहिए जिसे बोर्ड द्वारा निर्धारित किया गया हो, जो उस अधिकतम राशि से अधिक न हो जिसे कंपनी अधिनियम और नियमों के प्रावधानों के तहत भुगतान करने की अनुमति हो सकती है।
- d. यदि किसी निदेशक को अतिरिक्त सेवाओं या विशेष श्रम या प्रयासों के लिए बुलाया जाता है (जिस अभिव्यक्ति में समाविष्ट होंगे निदेशक द्वारा गठित किसी भी समिति के एक सदस्य के रूप में निदेशक द्वारा किये गए काम), तो बोर्ड ऐसी अतिरिक्त सेवाओं या विशेष श्रम या प्रयासों के लिए ऐसे निदेशक

के साथ विशिष्ट पारिश्रमिक की व्यवस्था कर सकता है या तो एक निश्चित राशि के द्वारा या अन्यथा जैसे बोर्ड के द्वारा निर्धारित किया जाये और ऐसा पारिश्रमिक उपरोक्त प्रदान किये गए पारिश्रमिक के अतिरिक्त या अपने पारिश्रमिक के बदले में दिया जा सकता है।

- e. कोई निदेशक जो उस जगह का वास्तविक निवासी नहीं है जहां आमतौर पर निदेशकों की या समिति की बैठकों का आयोजन होता है और जिसे उस जगह तक आना पड़ता है या उसे निदेशकों की या समिति की बैठकों में भाग लेने के लिए यात्रा और अन्य खर्च का वहन करना पड़ता है ऐसी राशि जिसे निदेशक, निदेशकों की या समिति की बैठकों में भाग लेने के लिए उसकी यात्रा और अन्य खर्च के लिए उचित मुआवजा मानते हैं उस राशि को निदेशकों को अनुमति देनी होगी और ऐसी बैठक में भाग लेने के लिए उसे भुगतान की जा रही फीस के अतिरिक्त भुगतान करना होगा।

41. निदेशक के कार्यालय का अवकाश

एक निदेशक का कार्यालय और निदेशक के पद की हैसियत से प्रवृत्त अन्य कोई कार्यालय को तत्काल खाली कर दिया जायेगा यदि किसी भी समय अधिनियम की धारा 283 में निर्धारित शर्तों का अनुपालन किया जाता है और/या गैर- अवकाश ग्रहण करने वाले निदेशकों सहित निदेशक को एक्सचेंज द्वारा निलंबित कर दिया गया है, निष्कासित कर दिया गया है या डिफॉल्टर घोषित कर दिया गया है।

42. वैकल्पिक निदेशक

- a. सेबी के पूर्व अनुमोदन के अधीन, बोर्ड, मूल निदेशक की अनुपस्थिति के दौरान एक निदेशक (इसके आगे मूल निदेशक कहा जायेगा) एक निदेशक के लिए वैकल्पिक रूप में एक निदेशक की नियुक्ति कर सकता है, जिसकी अवधि तीन (3) महीने से कम न हो, उस राज्य से जहाँ आमतौर पर बोर्ड की बैठकें आयोजित की जाती हैं।
- b. इस धारा के तहत नियुक्त वैकल्पिक निदेशक, मूल निदेशक जिसकी जगह उसे नियुक्त किया गया है उसे अनुमत अवधि की तुलना में उससे अधिक लंबी अवधि के लिए पद धारण नहीं करेगा और पद को छोड़ जब और यदि मूल निदेशक उस राज्य में लौट आता है जहाँ आमतौर पर बोर्ड की बैठकें आयोजित की जाती हैं।
- c. एक वैकल्पिक निदेशक पद धारण करने के दौरान उसे निदेशकों की बैठकों के बारे में सूचित किये जाने का और उन बैठकों में तदनुसार भाग लेने और मतदान करने का हकदार होगा।
- d. यदि मूल निदेशक का कार्यकाल इसके उस राज्य में वापिस लौटने से पहले निर्धारित किया जाता है जहाँ आमतौर पर बोर्ड की बैठकें आयोजित की जाती हैं, तो अन्य नियुक्ति के डिफॉल्ट में अवकाश ग्रहण करने वाले निदेशक की स्वतः पुनःनियुक्ति के लिए अधिनियम में या इन धाराओं में कोई प्रावधान मूल निदेशक पर लागू होंगे और वैकल्पिक निदेशक पर नहीं।

43. निदेशक कंपनी के साथ अनुबंध कर सकते हैं

- a. अधिनियम की धारा 314 के प्रावधानों के अधीन, किसी भी निदेशक को अपने पद से अयोग्य ठहराया नहीं जायेगा यदि वह कंपनी के तहत या ऐसी किसी भी कंपनी के तहत किसी भी लाभ का पद या स्थान धारण करता है जिसमें यह कंपनी एक शेयर धारक है, या अन्यथा हित रखते हैं, या जो की इस कंपनी में शेयर धारक है, या तो विक्रेता, क्रेता के रूप में या अन्यथा कंपनी के साथ करार से है, और न ही ऐसा कोई करार या कंपनी के द्वारा या की ओर से, ऐसा कोई अनुबंध या व्यवस्था जिसमें प्रवेश किया जाए जिसमें कोई भी निदेशक किसी भी तरह से हित रखता है, को टाला जा सकता है, न ही कोई निदेशक ऐसे किसी लाभ के लिए कंपनी को जवाबदेह है जो ऐसे किसी पद या स्थान के धारण करने से उत्पन्न हुआ है या ऐसे किसी अनुबंध या व्यवस्था द्वारा जारी किया गया है और जिसका एक मात्र कारण यह है कि ऐसे निदेशक ने वह पदभार संभाला है या विश्वास संबंधी रिश्ते जो इसके कारण प्रतिस्थापित हैं, लेकिन यह घोषित किया जाता है कि उनके हित के प्रकार को उनके द्वारा निदेशकों की बैठक में घोषित किया जाना चाहिए था जिसमें अनुबंध या व्यवस्था को निर्धारित किया गया, यदि उनका हित तब अस्तित्व में था या किसी अन्य मामले में निदेशकों की पहली बैठक में अपने हित के अधिग्रहण के बाद।

- b. कंपनी अधिनियम, 1956 के प्रासंगिक प्रावधानों के अधीन, किसी भी निदेशक को एक एक निदेशक के रूप में किसी भी अनुबंध/व्यवस्था के संबंध में वोट नहीं करना है जिसमें वह उस उपरोक्त प्रकार से हित रखता है और यदि वह ऐसा मतदान करता है, तो उसके वोट की गिनती नहीं की जाएगी। इस तरह का निषेध कंपनी के द्वारा या कंपनी की ओर से किसी भी अनुबंध के लिए लागू नहीं होगा जो निदेशक या उनमें से किसी एक को अग्रिम के लिए या क्षतिपूर्ति के माध्यम से सुरक्षा देने के लिए दिया जाता है।
- c. निर्धारित प्रपत्र में एक सामान्य सूचना कि एक निदेशक किसी भी निर्दिष्ट फर्म या कंपनी के एक सदस्य है, और वह कि उस फर्म या कंपनी के साथ सभी लेन-देन में उनकी रुचि होना माना जाना चाहिए, ऐसे निदेशक और इन लेनदेन के संदर्भ में यह इस खंड के अधीन पर्याप्त प्रकटीकरण होगा और इस प्रकार की सामान्य सूचना के बाद उस फर्म या कंपनी के साथ किसी विशेष लेनदेन के बारे में कोई विशिष्ट सूचना देना आवश्यक नहीं होगा।

44. क्रमावर्तन, सेवानिवृत्ति, इस्तीफा, और निदेशकों को हटाना

- a. ¹⁹क्रमावर्तन और निदेशकों की सेवानिवृत्ति:
हर वार्षिक आम बैठक में कुछ समय के लिए इस प्रकार के निदेशक को एक तिहाई पर बारी-बारी से सेवानिवृत्तिकरण के लिए उत्तरदायी हैं या यदि उनकी संख्या तीन या तीन के गुणन में नहीं होती है, तब एक तिहाई की निकटतम संख्या को पद से सेवानिवृत्त किया जाएगा। ऐसे मामलों में निदेशक वे होंगे जो अपनी आखिरी नियुक्ति के बाद से सबसे लंबे समय तक कार्यालय में बने हुए हैं, लेकिन उन व्यक्तियों के बीच में जो उसी दिन निदेशक बने हैं, उनका निर्धारण (अगर वे आपस में सहमत नहीं होते हैं तो) लॉट द्वारा किया जाएगा।
बशर्ते कि जनहित के निदेशक (कों) को सेबी के द्वारा, प्रबंध निदेशक (कों), और पूर्णकालिक निदेशकों (एस) द्वारा नामित किया गया हो, यदि कोई हो, तो वे क्रमावर्तन के द्वारा सेवानिवृत्ति के लिए उत्तरदायी नहीं होंगे और उन्हें क्रमावर्तन के द्वारा सेवानिवृत्ति के लिए उत्तरदायी निदेशकों की संख्या निर्धारित करने के प्रयोजन के लिए गिना नहीं किया जाएगा।
- b. एक सेवानिवृत्त होने वाला निदेशक पुर्ननिर्वाचित होने के लिए पात्र होगा। कंपनी अपनी आम बैठक के दौरान जिसमें कि पूर्वोक्त में एक निदेशक को सेवानिवृत्त दी गई हो उसे या किसी अन्य व्यक्ति के चुनाव द्वारा खाली पद को भर सकते हैं।
- c. अधिनियम की धारा 256 के अधीन, किसी भी बैठक में यदि निदेशक की जगह भरने का चुनाव होना है, खाली निदेशक की जगह को भरा नहीं गया है और बैठक में स्पष्ट रूप से खाली जगह को भरने के लिए कोई समाधान नहीं निकला हो, बैठक को अगले सप्ताह के समान दिन के लिए स्थगित किया जाएगा या अगर उस दिन कोई सार्वजनिक अवकाश है तो उसे ठीक अगले दिन जो कि कोई सार्वजनिक अवकाश नहीं है पर ठीक उसी समय और जगह पर रखा जाएगा और अगर इस बैठक में निदेशक की खाली जगह को भरा नहीं जाता है और बैठक में स्पष्ट रूप से जगह को भरने का समाधान नहीं होता है, तो खाली होने वाले निदेशक या उनमें से कोई अपने पद को भर नहीं पाएगा और उसे स्थगित की गई बैठक के दौरान पुनःनियुक्ति की जाना समझा जाएगा।
- d. निदेशक का इस्तीफा
 - a. कोई भी निदेशक कंपनी के समक्ष लिखित रूप में अपना इस्तीफे प्रस्तुत करके कंपनी से इस्तीफा दे सकते हैं, और उसे निदेशक मंडल या कंपनी द्वारा एक ही आम बैठक में इसकी स्वीकृति की तिथि से प्रभावी माना जाएगा।
 - b. हालांकि, जनहित निदेशक तब तक अपने पद पर बना रह सकता है, जब तक कि उसकी जगह एक नया स्वतंत्र निदेशक नियुक्त न कर दिया जाए, यदि उसके इस्तीफे के कारण, जनहित निदेशकों की कुल संख्या शेयरधारक निदेशकों की कुल संख्या से कम हो जाती है।

¹⁹दिनांक , सितम्बर 2007 को एजीएम में पारित विशेष संकल्प के माध्यम से संशोधित।

45. निदेशकों की संख्या को बढ़ाने या घटाने हेतु आम बैठक
इन अंतर्नियमों और अधिनियम की धाराओं 252, 255 और 259 में निहित प्रावधानों के अधीन, कंपनी आम बैठक में अपने निदेशकों की संख्या को बढ़ा या घटा सकती है।
बशर्ते कि सार्वजनिक हित निदेशकों कार्यकारी निदेशकों की संख्या सदैव निदेशक मंडल के आधे से कम-गैर/ नहीं हागी।
46. व्यक्तियों के निदेशक पद के लिए खड़े होने के अधिकार सेवानिवृत्त होने वाले निदेशकों के अलावा
कोई व्यक्ति सेवानिवृत्त होने वाले निदेशक के रूप में किसी भी आम बैठक में एक निदेशक के कार्यालय में नियुक्ति के लिए पात्र होगा यदि वह या कोई अन्य सदस्य उसका नाम एक निदेशक के रूप में उसे प्रस्तावित करने के लिए इच्छुक हों क्योंकि निदेशक ने कंपनी कार्यालय छोड़ दिया है, बैठक से कम से कम चौदह (14) दिन पहले, उसके हाथ से निदेशक या कार्यालय के लिए लिखा गया एक नोटिस या इस तरह के पद के लिए इच्छुक सदस्य के इरादे से उसकी उम्मीदवारी को दर्शाता है, जैसा कि मामला हो; बशर्ते कि, इस तरह के व्यक्ति को लिखित रूप में और एक सहमति पर हस्ताक्षर करके कंपनी में जमा करना होगा, निदेशक के रूप में कार्य करने के लिए, यदि नियुक्त किया जाता है, इस तरह की परिस्थितियों में धिनियम की धारा 257 में निर्दिष्ट के अधीन एक योग और राशि के साथ जमा करना होगा।
बोर्ड द्वारा किया कृत्य दोषपूर्ण नियुक्ति के बावजूद वैध नहीं
बोर्ड द्वारा किए गए सभी कृत्य, या एक निदेशक के रूप में कार्य कर रहे किसी भी व्यक्ति द्वारा वैध नहीं होगा कि बाद में ज्ञात हो कि एक या इस तरह के कई निदेशकों या पूर्वोक्त अनुसार इस रूप में कार्यरत किसी भी व्यक्ति की नियुक्ति में कुछ दोष था, या वे या उनमें से किसी को अयोग्य घोषित कर दिया गया था, उसे वैध माना जाएगा यदि ऐसे निदेशक और ऐसे व्यक्ति को नियुक्त किया गया था और वह निदेशक के रूप में योग्य था जैसा भी मामला हो सकता है।

निदेशक मंडल या बोर्ड ऑफ डायरेक्टर्स की कार्यवाही

47. बोर्ड की बैठक
- बोर्ड व्यापार के प्रेषण, स्थगित और अन्यथा इसकी बैठकों को विनियमित के रूप में जैसा ठीक समझे के लिए बैठ सकता है; बशर्ते कि हर साल बोर्ड की बैठक हर तीन (3) कैलेंडर महीनों में कम से कम एक बार हो और कम से कम इस तरह की चार (4) बैठकें आयोजित की जाएंगी।
 - ²⁰अध्यक्ष या प्रबंध निदेशक, और सक्षमसचिव दो या अधिक निदेशकों के अनुरोध पर बोर्ड की बैठक बुला सकते हैं। कंपनी के बोर्ड की बैठक कम से कम सात (7) दिनों के नोटिस या निदेशकों द्वारा सहमत इस तरह के कम अवधि के नोटिस के अनुसार बुलाई जा सकती है। बोर्ड की बैठक की सूचना, हर निदेशक को लिखित रूप में दी जाएगी, भले ही अनुपस्थित हों या वैकल्पिक हों, हमेशा की तरह उसके नियमित पते पर, भले ही भारत में या विदेश में हो दी जाएगी।
 - जहां एक बैठक की सूचना एक निदेशक को जो भारत में नहीं है दिए जाने की आवश्यकता है, तो इस तरह की सूचना को निदेशक द्वारा प्रदान किए गए टेलेक्स या फैंक्स नंबर या ईमेल पते पर टेलेक्स या फेसिमाइल (फैंक्स) या ईमेल ट्रांसमिशन के द्वारा दी जाएगी। नोटिस की सेवा अवधि उसे टेलेक्स या फैंक्स या ईमेल द्वारा भेजे गए दिन के ठीक अगले कार्य दिवस से प्रभावी समझी जाएगी।
 - बोर्ड की बैठक बुलाने के लिए भेजे गए हर नोटिस में पूर्ण किए जाने वाले बिजनेस का एजेंडा निर्धारित होगा और उसका पर्याप्त विवरण भी होगा। जब तक कि किसी समय विशेष पर कंपनी के सभी निदेशक सहमत न हों, ऐसी बैठक में बिजनेस के कोई आइटम पर कोई कार्यवाही नहीं होगी, जिसके बारे में बैठक आहूत करने के लिए भेजे गए नोटिस में पूर्ण और पर्याप्त विस्तार के साथ बताया नहीं गया हो।

²⁰दिनांक 13 जनवरी, 2006 को एजीएम में पारित विशेष संकल्प के माध्यम से प्रविष्ट।

48. प्रक्रिया जहां बैठक कोरम के अभाव में स्थगित कर दी जाए

- a. ²¹बोर्ड या बोर्ड की एक समिति की बैठक या किसी स्थगन को या उसके स्थगनों को कोरम के अभाव में नहीं आयोजित नहीं जा सकता है, तब इस तरह की हर मूल या स्थगित बैठक को समय-समय पर समान तरह के दिन, समय और जगह के रूप में करने के लिए स्थगित कर दी हो जाएगी जहां इस तरह की बैठक में निदेशक या निदेशकों की उपस्थिति ठीक की जा सकती है।
- b. बोर्ड की बैठकों के आयोजन की बारंबारता और समय की अवधि से संबंधित प्रावधानों को सिर्फ इस तथ्य मात्र के कारण उल्लंघन की गई नहीं समझी जाएगी जो कि बोर्ड की बैठक अनुच्छेद की शर्तों के अनुपालन में बुलाया गई थी और कोरम के अभाव में आयोजित नहीं की जा सकती।

49. सर्कुलेशन के द्वारा संकल्प

बशर्ते नहीं तो अधिनियम में स्पष्ट रूप से सहेजने, एक संकल्प के रूप में वैध और क्रियाशील हो जाएगा जैसे कि वह बोर्ड या एक बोर्ड द्वारा गठित समिति द्वारा पारित किया गया हो, जैसा भी मामला हो, विधिवत बुलाया गया और गठित यदि लिखित में एक मसौदा आवश्यक कागजात के साथ वितरित किया जाता है, यदि कोई हो, सभी निदेशकों को या समिति के सभी सदस्यों के लिए, (अनुपस्थित निदेशकों सहित/सदस्यों), जैसा भी मामला हो, भारत में या भारत के बाहर सामान्य पते पर, और उनमें से इस तरह के बहुमत द्वारा लिखित रूप में संकल्प पर मतदान करने के हकदार के रूप में अनुमोदित किया गया है।

50. प्रश्न कैसे तय किए गए

- a. बशर्ते नहीं तो अधिनियम और इन अनुच्छेदों में स्पष्ट रूप से सहेजने, निदेशकों की एक बैठक, जिसमें एक कोरम उपस्थित हो जो कि सक्षम हो ताकि सभी प्राधिकारियों, शक्तियों और विवेकाधीन द्वारा या कुछ समय के लिए कंपनी के नियमों के तहत निहित या आम तौर निदेशकों द्वारा प्रयोग में लाई जाए।
- b. बोर्ड की किसी भी बैठक में सामने आने वाले सभी प्रश्न पर मतों के बहुमत से फैसला लिया जाएगा।
- c. मत बराबर होने के मामले में, अध्यक्ष एक निदेशक के रूप में अपने वोट के अलावा एक दूसरा या निर्णायक मत देगा।
- d. तथापि निहित के विपरीत इस के साथ, नीचे प्रगणित मामलों पर कोई और सभी प्रस्ताव केवल बोर्ड की बैठक में ही बहुमत से पारित किए जाएंगे:
 - i. एक्सचेंज की सदस्यता के लिए प्रवेश;
 - ii. एक्सचेंज के किसी सदस्य को निष्कासित या निलंबित करने के लिए;
 - iii. एक्सचेंज के किसी सदस्य की सदस्यता अधिकारों को वापस लेने के लिए सिवाय उनके जो बाजार में जोखिम प्रबंधन और नियमित ऑपरेशन के साथ काम करते हैं जो एक्सचेंज के संबंधित प्राधिकारी द्वारा नियंत्रित किया जाएगा जिनके बारे में उप-विधियों, नियमों और विनियमों में निर्दिष्ट किया जा सकता है;
 - iv. एक्सचेंज के किसी सदस्य के निलंबन या निष्कासन के दंड के एवज में जुर्माना रोपित करने के लिए;
 - v. एक्सचेंज के किसी सदस्य को निष्कासित करने या निलंबित करने या उसके सभी सदस्यता अधिकारों को वापस लेने के संकल्प में कमी, प्रेषण, विखंडित, प्रतिसंहरणया संशोधित करने;

²¹दिनांक 13 जनवरी, 2006 को एजीएम में पारित विशेष संकल्प के माध्यम से प्रविष्ट।

- vi व्यक्तिगत योजनाओं और परियोजनाओं के लिए जिनकी प्रकृति व्यय की है और जिसके लिए राशि दस लाख रुपये से अधिक है (10,00,000 रुपए);
- vii उधार लेने, ऋण, डिबेंचर जारी करने और कोई भी अन्य वित्तीय उपक्रम, बजट उपखंड (xi) से संबंधित निर्दिष्ट अनुमोदित सीमा को छोड़कर;
- viii व्यापार के सामान्य अविध में गारंटी जारी करने की सीमा को नियत करने;
- ix उसी के लिए बैंक खातों और अधिकृत हस्ताक्षरकर्ताओं को नियत करने या इस तरह के बैंक खातों और उसी के लिए अधिकृत हस्ताक्षरकर्ताओं को नियत करने के लिए निदेशकों की एक समिति को सशक्त बनाने;
- x नए शेयर जारी करना;
- xi कंपनी के वार्षिक बजट का अनुमोदन;
- xii अन्य कंपनियों में निवेश;
- xiii शेयर पूंजी बढ़ाना या कमी करना;
- xiv नकद या शेयर के लाभांश के वितरण और घोषणा की सिफारिश करने;
- xv किसी अन्य न्यायिक व्यक्ति के व्यवसाय के सभी हिस्सों में विलय करने या साथ में या अधिग्रहण करने;
- xvi विघटन या स्वैच्छिक दिवालियापन;
- xvii प्रबंधन या संगठन में महत्वपूर्ण परिवर्तन, जिनमें शामिल हैं रोजगार, मुख्य कार्यकारी अधिकारी या प्रबंध निदेशक या सलाहकार या किसी पूर्णकालिक निदेशक, सचिव या महाप्रबंधक और सभी विभागीय प्रमुख की नियुक्ति या उन्हें हटाने सहित उनके अधिकारों और कर्तव्यों का निर्धारण;
- xviii वेतन, पेंशन, लाभ साझेदारी, और अन्य कर्मचारी लाभ से संबंधित सभी मामलों; जो विभिन्नता से अधिक मौजूदा स्तर से बीस प्रतिशत (20%) अधिक हों;
- xix किसी बाहरी ऑडिटर की नियुक्ति या उसे हटाने;
- xx समितियों का गठन और ऐसी समितियों को शक्ति संपन्न करना ताकि वर्तमान की विभिन्न आवश्यकताओं और एक्सचेंज में निहित निर्धारित उप-कानूनों, नियमों और विनियम के नियमों के रूप में पूरा किया जा सके;
- xxi दस लाख रुपए (10,00,000 रुपए) के ऊपर की सभी अचल संपत्ति का लेनदेन।

51. कोरम

बोर्ड की बैठक के लिए कोरम इसकी कुल संख्या का एक तिहाई, (उसमें कोई अंश हो तो एक तिहाई में निहित एक के रूप में पूर्णांकित किया जाए) या तीन (3) निदेशकों में से जो भी अधिक है हो जाएगा, बशर्ते कि, जहां किसी भी समय रुचि रखने वाले निदेशकों की संख्या के बराबर हो या, कुल संख्या का दो तिहाई हो, जिन निदेशकों की रुचि नहीं है, बैठक में मौजूद हो, उनकी संख्या तीन (3) से कम नहीं होनी चाहिए, तो ऐसे समय के दौरान कोरम होना कहा जाएगा। बोर्ड की कुल संख्या का अर्थ वास्तव में संकल्प या बैठक की तारीख को निदेशक के रूप में पद धारण निदेशकों की संख्या होगा; जो कि बोर्ड का कुल संख्याबल उन निदेशकों की संख्या में से घटाने के बाद मिलेगा, यदि कोई है, जिसकी जगह उस समय

खाली है।

अध्यक्ष की या कम से कम एक जनहित के निदेशक (जो तब अध्यक्ष के रूप में उसकी अनुपस्थिति में बैठक करेगा, जैसा कि नीचे बताया गया है) की उपस्थिति कोरम गठन करने के लिए आवश्यक है।

52. बैठकों के अध्यक्ष

अगर अध्यक्ष के कार्यालय में कोई जगह रिक्त है या यदि किसी बैठक में अध्यक्ष बैठक आयोजित करने के लिए नियत समय के बाद आधे घंटे के भीतर मौजूद नहीं है तो, निदेशक वहां उपस्थित जनहित निदेशकों में से किसी एक को बैठक के अध्यक्ष के रूप में चुन सकते हैं।

53. शक्तियों का प्रत्यायोजन

- a. बोर्ड अधिनियम की धारा 292 के प्रावधानों और अधिनियम के अन्य प्रावधानों और इन अनुच्छेदों के अधीन, अपनी किन्हीं भी शक्तियों को किसी भी समिति या ऐसे व्यक्तियों से मिलकर बनी संबंधित प्राधिकरण को, जिसे वह ठीक समझे प्रत्यायोजित कर सकता है।
- b. इस तरह गठित कोई भी समिति या संबंधित प्राधिकारी, प्रत्यायोजित की गई शक्ति का प्रयोग, किसी भी नियम जो कि बोर्ड द्वारा इस पर लगाया जा सकता है या सीधे सेबी द्वारा निर्दिष्ट या निर्देशित किया जा सकता है के अनुरूप करेगी.. इस तरह की प्रत्येक समिति या प्रासंगिक प्राधिकारी ऐसी शक्तियों और कर्तव्यों का प्रयोग इस तरह के नियमों के अधीन होकर करेगी, यदि कोई, एक्सचेंज के उप-कानूनों, नियमों और विनियमों और किसी भी दिशा में, उपनियमों या नियमों द्वारा उनके संबंधित पक्ष में निर्धारित किए जा रहे हैं, वे समय-समय पर उसके निमित्त बोर्ड और/या सेबी द्वारा बनाए जा सकते हैं। बोर्ड अपनी बैठकों में भाग लेने के लिए और किसी भी काम के लिए बाहर ले जाने के लिए अलग-अलग समितियों या संबंधित प्राधिकारी पर नियुक्त व्यक्तियों को देय पारिश्रमिक या फीस या किसी अन्य राशि नियत कर सकता है और यह समितियों के प्रभावी संचालन या संबंधित प्राधिकारियों के लिए किए गए आवश्यक खर्च की मंजूरी दे सकता है।

बोर्ड की समितियां और अन्य समितियां

निदेशक मंडल या बोर्ड ऑफ डायरेक्टर्स बोर्ड की समितियों का गठन पुनर्गठित और/या भंग कर सकता है जिनमें अपने सदस्यों के रूप में शामिल कुछ या सभी निदेशकों और/या अन्य व्यक्तियों और/या किसी भी सामान्य या विशिष्ट प्रयोजनों के लिए कर्मचारियों, संदर्भ की शर्तें, कोरम, अवधि, समितियों के सदस्य आदि हों और उन्हें आवश्यक शक्तियों, अधिकारों, दायित्वों और जिम्मेदारियों के साथ विहित कर सकता है।

निदेशक मंडल विभिन्न अनिवार्य और/या वैधानिक समितियों और/या सलाहकार समिति और/या स्वतंत्र निरीक्षण समितियों का गठन और/या पुनर्गठन SECC विनियम, प्रक्रियात्मक मानदंडों, सेबी द्वारा निर्देशित किए गए या किसी अन्य नियामक या सरकारी एजेंसियों द्वारा समय-समय पर बनाए गए अधिनियम और नियमों के तहत प्रावधानों के अनुसार कर सकता है।

निदेशक मंडल की शक्तियां

54. बोर्ड में निहित एक्सचेंज की सामान्य शक्तियां

इन अनुच्छेदों द्वारा प्रदत्त शक्तियों की व्यापकता और उसके अंतर्गत बनाए गए पर नियमों पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, बोर्ड किसी भी या सभी मामलों के लिए समय-समय पर उप-कानूनों, नियमों और विनियमों को बनाने के लिए, जिनमें एक्सचेंज के कारोबार के संचालन, एक्सचेंज के सदस्यों के बीच व्यापार और विनियम और ऐसे व्यक्तियों के बीच जो एक्सचेंज के सदस्य नहीं हैं, और साथ ही एक्सचेंज के सभी लेनदेन पर नियंत्रण रखने, परिभाषित करने और इस तरह के सभी लेनदेन को विनियमित करने के लिए, और विशेष रूप से उप-कानूनों, नियमों और एक्सचेंज के कामकाज, निम्नलिखित मामलों सहित से संबंधित

मामलों के लिए विनियम बनाने के लिए सशक्त है:

- a. एक्सचेंज के सदस्यों के विभिन्न कक्षाओं के प्रवेश के साथ साथ अन्य बाजार बिचौलियों और उनके प्रवेश शुल्क तय करने के लिए, सुरक्षा जमा, निवल मूल्य और कुछ शर्तों को माफ करने जिनमें सदस्यों के विशिष्ट वर्ग के संबंध में ही एक्सचेंज की प्रयोज्यता शक्ति सहित अन्य मापदंड शामिल हैं, के लिए या विशेष मामलों में, जैसा यह उचित समझे, एक्सचेंज और व्यापार को बढ़ावा देने के हित में;
- b. एक्सचेंज के व्यापार के संचालन के लिए;
- c. एक्सचेंज के अन्य सदस्यों के साथ एक्सचेंज के सदस्य के कारोबार के लिए या उन व्यक्तियों को, जो एक्सचेंज के सदस्य नहीं हैं और बिक्री, खरीद, निकासी, पंजीकरण, विलोपन और सभी अनुबंधों के निपटान से संबंधित सभी मामलों को नियंत्रित करने के साथ कमोडिटीज में सभी अनुबंधों के लिए एक्सचेंज के सदस्यों और कोई भी अन्य व्यक्तियों जो एक्सचेंज का सदस्य नहीं है और सभी प्रकार के अनुबंध उप-कानूनों, नियमों और विनियमों, या एक्सचेंज या कंपनी के उपयोग के अधीन करने;
- d. विभिन्न वस्तुओं के लिए अधिकतम स्वीकार्य खुले स्थान निर्धारित करने के लिए या मात्रात्मक या प्रतिशत के संदर्भ में एक्सचेंज पर कारोबार विभिन्न अनुबंधों के लिए, शेयर प्रमाण पत्र या आयात/निर्यात प्रतिबद्धता या अन्यथा के आधार पर छूट की अनुमति की शक्ति सहित;
- e. एक्सचेंज के किसी भी सदस्य के डिफॉल्टर रूप में निलंबन या निष्कासन या घोषणा के बाद नतीजों, प्रभाव और प्रक्रिया को निर्धारित और परिभाषित करने के लिए;
 - i. यह निर्धारित और बताना कि एक्सचेंज के किसी भी सदस्य को निलंबित, निष्कासित या डिफॉल्टर घोषित करने की स्थिति में, एक्सचेंज के ऐसे सदस्य और एक्सचेंज के ऐसे सदस्य के बीच जिसे एक्सचेंज के सदस्य द्वारा मंजूरी दे दी गई है के बीच सभी लंबित अनुबंध समायोजित और बंद कर दिए जाएंगे इस बात की परवाह किए बिना कि उक्त अनुबंधों का प्रदर्शन या परिपक्वता या समापन अवधि खत्म नहीं हो गई है।
 - ii. बोर्ड या किसी समिति बोर्ड द्वारा गठित समिति के सदस्यों को कीमतों और दरों, जिस पर ऐसे अनुबंधों में समायोजित किया जाएगा और एक्सचेंज के अन्य सदस्यों द्वारा बंद कर दिया ठीक करने के लिए प्रदान कराने के लिए, विनियमित करने और सशक्त करने के लिए, और
 - iii. यह प्रदान करने के लिए कि इससे उत्पन्न होने वाली पूरी धनराशि और इस तरह के समायोजन पर देय और अनुबंधों को बंद करने की स्थिति में एक्सचेंज को देय होगी और इसे एक "गारंटी फंड" में भुगतान किया जाएगा, या जो भी नाम दिया जाए, या या इस तरह के अन्य फंड जो भी तय किया जाए, और इस तरह के "गारंटी फंड" या ऐसे अन्य फंड, जैसा भी मामला हो सकता है, के साथ चार्ज रहें और उनका उपयोग सभी ऋण, दावों और ऐसे डिफॉल्टर, एक्सचेंज के निलंबित या निष्कासित सदस्य द्वारा एक्सचेंज को या कंपनी को या किसी अन्य एक्सचेंज सदस्य को बाहरी सभी लेनदारों पर प्राथमिकता देते हुए बकाया राशि के भुगतान के लिए उपयोग किया जाएगा।

55. बोर्ड की शक्ति में संशोधन करने के लिए उप-कानून, नियम और विनियम

अधिनियम के प्रावधानों और इन दृष्टि के विषयाधीन और सेबी के अनुमोदन के विषयाधीन, बोर्ड के पास ऐसी शक्तियां हैं जिनसे समय-समय पर उप-कानूनों, नियमों और विनियमों को फ्रैम करने, बदलने संशोधन या निरसन किया जा सकता है, इन शक्तियों के प्रयोग में ये अनुच्छेदों और ऐसे सभी उप-कानून, नियम और विनियम प्रभावी अस्तित्व में आ जाएंगे यदि सरकार की मंजूरी हो, यदि ऐसे नियम और विनियम उसके अंदर फ्रैम किए गए हों, उसे इस प्रकार की मंजूरी को तुरंत प्राप्त किया जा चुका हो और नहीं तो इस तरह के मंजूरी के प्राप्त किए जाने के तुरंत बाद।

56. निदेशक मंडल की विशिष्ट शक्तियां और कर्तव्य

इन दृष्टि द्वारा प्रदत्त शक्तियों की व्यापकता पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, बोर्ड कंपनी/एक्सचेंज के कारोबार का प्रबंधन एक या एक से अधिक प्रबंध निदेशक/उप प्रबंध निदेशक, या मुख्य कार्यकारी अधिकारियों के माध्यम से इस ढंग से कर सकता है जैसे कि बोर्ड समय-समय पर निर्धारित कर सकता है। बोर्ड उनमें से किसी एक को सेबी की मंजूरी के अधीन एक्सचेंज के मुख्य कार्यकारी के रूप में पहचान देगा, जो एक्सचेंज के सभी मामलों के लिए जिम्मेदार होगा। उनकी नियुक्ति और बर्खास्तगी सेबी की सहमति के पूर्व अनुमोदन के साथ की जाएगी। इसके द्वारा यह स्पष्ट घोषणा होती है कि बोर्ड के पास, इन दृष्टि और इस अधिनियम के प्रावधानों के अधीन निम्नलिखित अधिकार हैं:

- a. एक्सचेंज/कंपनी के द्वारा या उसके खिलाफ कोई भी दावा या मांग मध्यस्थता और/या सर्वेक्षण के द्वारा और अवलोकन और पंचाट का निष्पादन करने के लिए;
- b. एक्सचेंज के ऋणशोधनाक्षम और दिवालिया सदस्यों से संबंधित सभी मामलों में एक्सचेंज की ओर से कार्रवाई करने के लिए;
- c. इस तरह की शक्तियों के साथ और इस तरह की फिट होने की सोची गई शर्त के साथ किसी भी व्यक्ति को वकील या एक्सचेंज का एजेंट नियुक्त करने के लिए;
- d. किसी भी वकील या अटार्नी को स्टैंडिंग काउंसिल के रूप में नियुक्त करने के लिए या विशेष रूप से किसी भी मामले में और मसले में और इस तरह के पारिश्रमिक का भुगतान करने जैसा उचित हो करने के लिए;
- e. एक्सचेंज के सदस्यों की वित्तीय स्थिति, व्यापार आचरण और व्यवहार की जांच और अनुसंधान करने के लिए;
- f. एक्सचेंज के सदस्यों के बीच और साथ ही साथ ऐसे व्यक्तियों के साथ जो कि एक्सचेंज के सदस्य नहीं हैं इन दृष्टि के विषय में किए गए किसी भी लेनदेन या अनुबंध से संबंधित उपजने वाले विवाद, शिकायत, दावों का निपटान करना, उप-कानूनों, नियमों और समय-समय पर लागू नियमों के अनुसार मध्यस्थता द्वारा निपटान सहित एक्सचेंज का अभ्यास उप-कानूनों, नियमों और विनियमों और के बीच उत्पन्न होने वाले दावों का निपटान करने के लिए;
- g. मेमोरेण्डम ऑफ एसोसिएशन ऑफ द कंपनी के खंड III में निर्दिष्ट कई प्रकार के कारोबार करने के लिए;
- h. भारत में किसी भी भूमि (चाहे वह फ्री-होल्ड, लीजहोल्ड या अन्य हो) भवनों के साथ या बिना, संरचनाओं या मशीनरी (स्थायी या खुली) और किसी भी व्यक्ति/कंपनी के एक निदेशक सहित से चल संपत्ति, अधिकार, विशेषाधिकार की खरीद करने के लिए, पट्टे पर लेने या लाइसेंस या फिर अधिग्रहण करने और किसी भी की या कम से या इस तरह के मूल्य या विचार के लिए और आम तौर पर इस तरह के नियम और शर्तों पर और में वे उपयुक्त लगते हैं कि या विश्वास कर सकते हैं या यथोचित संतोषजनक होने की सलाह के साथ इस तरह के शीर्षक के साथ अपने उद्देश्य को आगे बढ़ाने में;
- i. खरीद करने के लिए या फिर किसी भी व्यक्ति से हासिल करने और बेचने के लिए या किसी भी आविष्कार के उपयोग के लिए किसी भी पेटेंट या तकनीकी जानकारी कि कैसे या लाइसेंस के आदान प्रदान और खरीद करने के लिए या फिर किसी अन्य संपत्ति, सूत्र, रियायतें, अधिकारों और विशेषाधिकारों जो कंपनी इस तरह के मूल्य या विचार पर और आम तौर पर इस तरह के नियम और शर्तों को यह उपयुक्त समझे कंपनी के लिए प्राप्त करने के लिए अधिकृत किया गया है;

- j. कंपनी की ओर से पूरे किराए या मुआवजा और सभी वाचाएं, शर्तों और समझौते में निहित या किसी पट्टा या लाइसेंस द्वारा सुरक्षित है जो कि कंपनी द्वारा प्रदान किया जा सकता है और खरीद या फिर फ्रीहोल्ड टाइटल हासिल करने के लिए भुगतान या कंपनी की भूमि के किसी भी पट्टा के तहत या एक संपत्ति एक फ्रीहोल्ड संपत्ति की तुलना में कंपनी द्वारा कुछ समय के लिए रखा जा रहा है;
- k. निकालने, स्वीकार करने और एंडोर्स करने, छूट, निगोशिएट और कंपनी की ओर से निर्वहन विनिमय, प्रॉमिसरी नोट, चेक, ड्राफ्ट, रेलवे रसीदें, गोदी वारंट, गोदाम रसीदें, डिलिवरी ऑर्डर, सरकारी प्रॉमिसरी नोट, अन्य सरकारी उपकरण, बांड्स, डिबेंचर या निगमों के डिबेंचर स्टॉक्स, स्थानीय निकायों, पोर्ट ट्रस्ट, सुधार ट्रस्टों या अन्य कॉर्पोरेट निकायों और डिबेंचर के शेयरों किसी भी व्यवसाय या किसी भी वस्तु के संबंध में स्टॉक, शेयर या सरकार और अन्य स्थानीय या कॉर्पोरेट निकायों के शेयर प्रमाण पत्र स्थानांतरित करने के लिए या कंपनी के किसी उद्देश्य के लिए;
- l. अपने विवेक से, भुगतान करने के लिए, किसी भी संपत्ति, अधिकार या विशेषाधिकार कंपनी द्वारा अधिग्रहीत या उसे प्रदान की गई सेवा के बदले पूरी तरह से नकद या शेयरों के रूप में, बांड्स, डिबेंचर या कंपनी के अन्य प्रतिभूतियों, और इस तरह के किसी भी शेयर, या तो पूरी तरह या आंशिक रूप से या तो पूरी तरह से पेड-अप रूप में जारी किए जा सकते हैं या इस रूप पर सहमत हो ऐसे किसी भी तरह के बांड, डिबेंचर या अन्य प्रतिभूतियां या तो विशेष रूप से सभी या कंपनी की किसी संपत्ति पर भी या शुल्क आरोपित नहीं;
- m. अपने विवेक से एंगेज करने और, हटाने, परिवर्तन, निलंबन, खारिज करने और/या पारिश्रमिक देना पेशेवरों, हर विवरण के कर्मचारियों, बैंकों और वित्तीय संस्थानों को जो इस तरह के नियम और शर्तों पर आवश्यक रूप में यह ठीक समझे हो सकता है;
- n. किसी भी सदस्य से स्वीकार करने के लिए, इस तरह के नियम और शर्तों पर, अपने शेयर या शेयर या कंपनी और/या एक्सचेंज की सदस्यता के उसके किसी भाग को सरेंडर सहमति से किया जाएगा;
- o. कंपनी द्वारा किसी भी अनुबंध या समझौतों की पूर्ति को सुरक्षित करने के लिए, बंधक या सभी या कंपनी के या इस तरह के अन्य तरीके से इसे ठीक समझे के रूप में संपत्ति के किसी के प्रभारी द्वारा;
- p. संस्थापन के लिए, आचरण, रक्षा, कंपाउंड या कोई कार्रवाई परित्याग करने, मुकदमें, और कंपनी द्वारा कानूनी कार्यवाही या उसके खिलाफ या उसके अधिकारियों के खिलाफ या कंपनी के मामलों के विषय में और समान कंपाउंड या समझौता या मध्यस्थता करने के लिए एक ही कार्रवाई, मुकदमें और कानूनी कार्यवाही;
- q. कंपनी को देय धनराशि के लिए रसीदें, रिलिजेस बनाने और देने के लिए और अन्य निर्वहन देने के लिए, कंपनी के दावे और मांगों के लिए;
- r. यह निर्धारित करने के लिए कंपनी के आदान-प्रदान, वचनपत्र, लाभांश वारंट, चेक और अन्य लिखत, रसीदें, स्वीकृतियां, विज्ञापन, विज्ञप्ति, अनुबंध, कर्म और इस तरह के अन्य दृष्टि की ओर से बिल पर हस्ताक्षर करने के लिए हकदार होगा;
- s. यह समझ प्रदान करने के लिए कि, समय-समय पर, कंपनी के विदेशी मामलों के लिए के प्रबंधन के लिए इस तरह के तरीके में यह उपयुक्त समझे, और विशेष रूप से किसी भी व्यक्ति को नियुक्त करने के लिए या तो विदेश में या ऐसी शक्तियों के साथ भारत में अटार्नी या कंपनी का एजेंट होने के लिए करने के लिए शक्तियों सहित उप प्रतिनिधि और इस तरह की शर्तों पर उपयुक्त सोचा जा सकता है;
- t. कंपनी की ऐसी धनराशि को निवेश और उसके साथ डील करने के लिए जो तुरंत प्रयोजनों के लिए आवश्यक नहीं है उसे ऐसी प्रतिभूतियों के रूप में जो उपयुक्त समझी जाए;

- u. निष्पादित करना कंपनी के नाम पर और इसके पक्ष में कंपनी के किसी निदेशक या अन्य व्यक्ति, जो जो अपने ऊपर लेना या कंपनी के लाभ के लिए कोई व्यक्तिगत दायित्व अपने ऊपर लेता है जैसे कि कंपनी की संपत्ति का मोर्टगेज (वर्तमान और भविष्य) जो कि वह उपयुक्त समझे और ऐसे किसी मोर्टगेज में बिक्री और इस तरह के अन्य शक्तियों, वाचाएं और प्रावधानों के रूप पर सहमति हुई एक शक्ति हो सकती है;
- v. कंपनी द्वारा कार्य पर रखे किसी भी व्यक्ति को देने के लिए या किसी भी कमोडिटी एक्सचेंज के लिए; लाभ पर कमीशन और/या रॉयल्टी या किसी विशेष व्यापार में लाभ या लेन-देन या कंपनी के सामान्य मुनाफे में हिस्सेदारी; और ऐसा कमीशन, रॉयल्टी या लाभ की हिस्सेदारी को कंपनी के संचालन व्यय के भाग के रूप में माना जाएगा;
- w. समय समय पर कंपनी/एक्सचेंज के व्यापार और अपने अधिकारियों और कर्मचारियों को विनियमित करने के लिए; उप-कानून, नियम और विनियम बनाना, बदलना और उनका निरसन करना;
- x. इस तरह के सभी वार्ताओं और अनुबंध में शामिल होना और सभी अनुबंधों को विखंडित और परिवर्तित करना, और निष्पादित करना और ऐसे सभी कृत्य करना, कार्य और कंपनी के नाम पर और उसकी ओर से करना कि पूर्वोक्त विषयों में से किसी के लिए या संबंध में विचार कर सकते हैं, या फिर कंपनी के प्रयोजनों के लिए;
- y. कर्मचारियों को या किसी मृतक कर्मचारियों के आश्रितों को या धर्मार्थ संस्थाओं या भविष्य निधि और कर्मचारियों के लाभ के लिए अन्य संगठनों की सदस्यता जैसे उद्देश्यों के लिए वेतन भुगतान, भत्ते, ग्रेच्युटी, बोनस, पुरस्कार, उपहार और तोहफे देना तय करना;
- z. कंपनी अधिनियम की धारा 292 के अधीन शक्तियों को प्रत्यायोजित करने, ऐसे व्यक्तियों में जिनकी उपयुक्तता का विचार ठीक लगता हो।

57. कंपनी के अटार्नी

- a. बोर्ड किसी भी समय और समय से समय तक कंपनी की मुहर के तहत पॉवर ऑफ अटार्नी के द्वारा किसी भी व्यक्ति को अपना अटार्नी नियुक्त कर सकता है इस तरह के उद्देश्यों के लिए है और ऐसी शक्तियों के अधिकारियों और विवेक उन तहत बोर्ड द्वारा प्रदत्त या प्रयोग से अधिक नहीं के साथ कंपनी के वकील होने की इन लेखों और ऐसी अवधि और बोर्ड के रूप में इस तरह की स्थितियों के अधीन के लिए जो समय समय पर उपयुक्त लगता है, और किसी भी ऐसी नियुक्ति, अगर बोर्ड ठीक समझे, किसी भी व्यक्ति या निकाय बोर्ड द्वारा सीधे नामित के पक्ष में किया जा सकता है, और अटार्नी की ऐसी कोई शक्ति संरक्षण या बोर्ड के रूप में इस तरह के वकील के साथ काम ठीक समझे व्यक्तियों की सुविधा के लिए इस तरह के प्रावधान हो सकते हैं।
- b. बोर्ड ऐसे किसी भी प्रतिनिधि या समय के लिए उप-प्रतिनिधि सभी या किसी भी शक्तियों, अधिकारियों और विवेक को उपरोक्त के रूप में वकील प्राधिकृत कर सकते हैं और उसमें निहित कर सकता है।

58. रजिस्ट्रारों रखने के कर्तव्य

बोर्ड विधिवत रूप से कंपनी की या उसके द्वारा सृजित गई के प्रॉपर्टीज को प्रभावित करने के चार्जस के ब्योरे के पंजीकरण के संबंध में अधिनियम के प्रावधान के साथ और प्रावधानों के साथ विशेष रूप से अनुपालन करेगा; निदेशकों का एक रजिस्ट्रार रखने के लिए; रजिस्ट्रार को कंपनी के सदस्यों की एक वार्षिक सूची और शेयर और स्टॉक, विशेष प्रस्तावों और बोर्ड के अन्य प्रस्ताव की प्रतियां के विवरण का सारांश भेजने के लिए अन्य जानकारी या दस्तावेज, अधिनियम की धारा 192 के तहत रजिस्ट्रार के यहां जमा करना आवश्यक है।

59. मिनट्स के रिकॉर्ड रखने के कर्तव्य

- a. अधिनियम की धारा 193 की आवश्यकताओं के संबंध में कंपनी हर आम बैठक की और बोर्ड की हर बैठक या उसके किसी समिति के सभी कार्यवाही के मिनट्स रखने का अनुपालन करेगी।
- b. किसी भी बैठक के अध्यक्ष किसी भी व्यक्ति, या अप्रासंगिक या सारहीन कार्यवाही करने के लिए, या हानिकारक कंपनी के हितों के लिए अपमानसूचक के रूप में मानकर यथोचित रूप से अपने पूर्ण विवेक के आधार पर इस तरह के मामलों के बारे में कार्यवाही से बाहर कर सकते हैं।

60. व्यवसाय या व्यवसाय की शाखा के प्रारंभ करने के रूप में शक्तियां

कोई भी शाखा या व्यापार का प्रकार, जो कि कंपनी के मेमोरेण्डम ऑफ एसोसिएशन या ऐसी दृष्टि से स्पष्ट रूप से या निहितार्थ से कंपनी द्वारा किए जा करने के लिए अधिकृत है, ऐसे समय या बोर्ड के रूप में कई बार बोर्ड द्वारा अधिकृत किया जा सकता है या ऐसे मौकों पर बोर्ड की दृष्टि में फिट हो और कंपनी अधिनियम के संगत प्रावधानों के अधीन लगता है; और इसके अलावा, बोर्ड, उन्हें ठंडे बस्ते में रख सकते हैं, भले ही वह शाखा या व्यापार का प्रकार वास्तव में शुरू किया गया है या नहीं, इसलिए जब तक बोर्ड यह समीचीन समझे कि यह शुरू या इस तरह के शाखा या व्यापार के प्रकार के साथ आगे बढ़ने के लिए नहीं है।

61. अधिकारों का प्रत्यायोजन

- a. बोर्ड समय-समय पर किसी भी प्रबंध निदेशक/उप प्रबंध निदेशक या किसी पूर्णकालिक निदेशक या किसी व्यक्ति या व्यक्तियों, को कुछ या सभी अधिकार प्रदान कर सकती है या उसका प्रतिनिधित्व दे सकती है, जिसका निदेशक मंडल कंपनी के मामलों के संबंध में उपयोग कर सकता है और/या विनिमय कर सकता है और इस तरह के नियमों और शर्तों के तहत और इस तरह के प्रतिबंध के अधीन जैसा भी बोर्ड उचित समझे (केवल उन को छोड़कर जिन्हें कानून के अनुसार बोर्ड द्वारा प्रयोग किया जाना आवश्यक है) वह अधिकारों के इस प्रकार के प्रत्यायोजन को समय-समय पर सत्यापित, संशोधित, रद्द या बदल सकता है।
- b. बोर्ड, किसी भी समय, कथित सभी या कुछ अधिकारों का प्रत्यायोजन कर सकता है और यह इस तरह के नियमों और शर्तों और इस तरह के प्रतिबंध के तहत होगा जिसे बोर्ड अपने विवेक के अनुसार जैसा भी उचित समझे संयुक्त अथवा पृथक रूप से, और समय-समय पर ऐसे प्रत्यायोजन को सत्यापित, रद्द, या परिवर्तित कर सकता है।

62. उधार लेने के अधिकार

इन अनुच्छेदों के अधीन रहते हुए, बोर्ड, समय-समय पर, लेकिन जैसा कि अधिनियम की धारा 293 के तहत आवश्यक हो सकता है, आम बैठक में कंपनी की इस तरह की सहमति के साथ कंपनी के उद्देश्य से पूंजी जमा कर सकता है या उधार ले सकता है या किसी भी धन या धन की रकम की अदायगी को सुरक्षित कर सकता है; बशर्ते कि व्यापार के सामान्य प्रवाह में कंपनी के बैंकरों से प्राप्त अस्थायी ऋण के अलावा कंपनी द्वारा उधार लिया जाने वाला पैसा, एक आम बैठक में कंपनी की मंजूरी के बिना लिया हुआ नहीं होगा, और वह कंपनी की प्रदत्त पूंजी और उसके मुक्त भंडार के कुल योग से अधिक नहीं होगा।

बशर्ते कि कंपनी द्वारा पारित प्रत्येक प्रस्ताव या जैसा कि ऊपर कहा गया है कर्ज लेने का अधिकार उस कुल राशि को निर्दिष्ट करेगा जितनी धनराशि को बोर्ड द्वारा उधार लिया जा सकता है। निदेशक बोर्ड प्रतिनिधि की बैठक में एक प्रस्ताव के द्वारा डिबेंचर्स के सिवाय निर्धारित सीमा के भीतर पैसे कर्ज लेने का उक्त अधिकार निदेशकों की एक समिति या प्रबंध निदेशक को प्रत्यायोजित कर सकता है।

63. कर्ज लेने के अधिकार और डिबेंचरों का निर्धारण

इन प्रस्तुतियों के अधीन रहते हुए, बोर्ड समय-समय पर अपने विवेक के अनुसार ऐसे समय में कंपनी के प्रयोजन से इस तरह से और जिसे वह योग्य समझता है ऐसे नियमों और शर्तों पर किसी भी पूँजी या कुल धनराशि को एकत्र कर सकता है या उधार ले सकता है या भुगतान को सुरक्षित कर सकता है और ऐसा वह विशेष रूप से वचन पत्र द्वारा, या ओवरड्राफ्ट खाते खोलकर, या डिपॉजिट और अग्रिम राशि प्राप्त कर या बिना किसी सुरक्षा निधि के, या बिना अवधि के या प्रतिदेय बांड जारी करके, कंपनी की संपूर्ण संपत्ति या उसके कुछ हिस्से पर लगाये गये डिबेंचर या वर्तमान और भविष्य के डिबेंचर शेयर जारी करके जिसमें कुछ समय के लिए अनपेक्षित धन समेत, या कंपनी की कोई भी जमीन, भवन, माल, संपत्ति और प्रतिभूतियों को गिरवी रखकर या चार्ज कर या वचन देकर, या इस तरह के अन्य साधन जो समीचीन प्रतीत हो सकते हैं, इन सभी के द्वारा कर सकता है।

64. ²²डिबेंचर जारी करने के नियम

किसी भी डिबेंचर, डिबेंचर स्टॉक या अन्य प्रतिभूतियों को एक डिस्काउंट, प्रीमियम या अन्यथा जारी किया जा सकता है, और इस शर्त पर जारी किया जा सकता है कि उन्हें किसी भी मूल्यवर्ग के और किसी भी विशेषाधिकार और शर्तों के शेयरों में परिवर्तनीय किया जाएगा, जैसे कि शेयरों का प्रतिदान, समर्पण, प्राप्ति, आवंटन, आम बैठक में भाग लेना (लेकिन मतदान नहीं करना) निदेशकों की नियुक्ति और विशेष प्रस्ताव के माध्यम से आम बैठक में कंपनी की सहमति से ही अन्यथा डिबेंचरों को शेयरों के रूप में रूपांतरण के अधिकार या आवंटन के साथ जारी किया जाएगा।

65. सहमति

यदि अधिनियम द्वारा आवश्यकता होगी तो नीचे प्रगणित मामलों पर किसी भी और सभी प्रस्तावों को कंपनी के सदस्यों की सहमति के लिए सामान्य बैठक में रखा जायेगा या लाया जायेगा:

- a. नए शेयर जारी करना;
- b. औद्योगिक संपत्ति के अधिकार की बिक्री, खरीद और लाइसेंसिंग करना;
- c. अन्य कंपनियों में निवेश करना;
- d. शेयर पूँजी बढ़ाना या घटाना;
- e. अन्य न्यायिक व्यक्ति के व्यवसाय के संपूर्ण या कुछ हिस्से में या विलय करना या उसका अधिग्रहण करना;
- f. विघटन या स्वैच्छिक दिवालियापन; तथा
- g. कंपनी के मामलों और व्यवसाय के संचालन से संबंधित नियमों की स्थापना करना

66. सरकार या वित्तीय संस्था द्वारा निदेशकों का नामांकन

मानलो यदि केन्द्रीय सरकार या कोई राज्य सरकार या ऊपर की किसी भी सरकारों, या अन्य किसी वित्तीय संस्थान, बैंक या एजेंसी द्वारा प्रायोजित या वित्तीय सहायता प्राप्त कोई भी औद्योगिक वित्त निगम ऋण प्रदान करता है या कंपनी की पूँजी में हामीदारी के अनुसरण में कंपनी की पूँजी में भागीदारी

²²ईजीएम दिनांकित 13 जनवरी, 2006 में पारित विशेष संकल्प द्वारा प्रविष्ट

स्वीकार करता है तो सरकार, निगम अन्य वित्तीय संस्था या बैंक, अगर कंपनी की सहमति हो, और जहाँ तक ऐसी सरकार निगम, अन्य वित्तीय संस्था या बैंक ऐसी व्यवस्था के अनुसार लगातार एक लेनदार या शेयरधारक बने रहते हैं तो उन्हें मनोनीत करने का और समय समय पर इस तरह के नामित, अर्थात् एक निदेशक के स्थान पर स्थानापन्न करने का अधिकार होगा ताकि वे समय समय पर कंपनी के निदेशक मंडल में ऐसी सरकार, निगम, अन्य वित्तीय संस्था या बैंक के हितों की रक्षा कर सकें। इस तरह से नामित निदेशक रोटेशन से सेवानिवृत्ति होने के लिए या किसी योग्यता के शेयरों को धारण करने के लिए उत्तरदायी नहीं होगा। यह नियुक्ति करने वाली सरकार, निगम, अन्य वित्तीय संस्था या बैंक, समय-समय पर इस प्रकार से नियुक्त किये व्यक्ति को निकालने और नियुक्ति करने या उसके स्थान पर किसी अन्य व्यक्ति को फिर से नियुक्त करने का कार्य सकती है। इस तरह के निदेशक के कार्यालय में चाहे किसी भी कारण कोई रिक्ति होने की स्थिति में सरकार, निगम, अन्य वित्तीय संस्था या बैंक जिसने उसे नियुक्त किया है वह किसी अन्य व्यक्ति को नियुक्त कर ऐसी रिक्ति को भर सकती है।

67. अनपेक्षित पूंजी के आगे के संपत्ति भागी

जहां कंपनी के किसी भी अनपेक्षित धन पर प्रभार लगाया जाता है, उसमें आगे का प्रभार लेने वाले सभी व्यक्ति ऐसे पूर्व प्रभार का वही विषय लेंगे; और शेयरधारकों को नोटिस द्वारा या अन्यथा ऐसे पूर्व प्रभार के ऊपर प्राथमिकता प्राप्त करने के हकदार नहीं होंगे।

68. एक बैठक में केवल बोर्ड द्वारा प्रयोग किये जाने वाले अधिकार

इनमें दिए अनुच्छेदों के उपबंधों के तहत, बोर्ड कंपनी की तरफ से निम्नलिखित अधिकारों का उपयोग करेगा और केवल उन्ही अधिकारों का उपयोग किया जायेगा जिन्हें बोर्ड की बैठक में प्रस्ताव द्वारा पारित किया गया है:

- a. शेयरधारकों को उनके शेयरों पर बकाया धनराशि के संबंध में अपील करने का अधिकार;
- b. डिबेंचर जारी करने का अधिकार;
- c. डिबेंचर की बजाय अन्यथा धन उधार लेने के अधिकार;
- d. कंपनी के धन का निवेश करने का अधिकार;
- e. ऋण लेने का अधिकार
- f. कंपनी के शेयर्स वापिस खरीदने का अधिकार

69. समिति/प्रबंध निदेशक को अधिकारों का प्रत्यायोजन

अधिनियम की धारा 292 के अनुसार और उसके तहत, बोर्ड, एक बैठक में प्रस्ताव पारित करके, एक समिति को या प्रबंध निदेशक/उप प्रबंध निदेशक या कर्मचारी(यों) को वे अधिकार प्रत्यायोजित कर सकता है जो उपरोक्त अनुच्छेद के उप खंड (स), (द), और (ई) में निर्दिष्ट हैं, बशर्ते कि अधिकार का प्रत्यायोजन किया जाने वाला प्रत्येक प्रस्ताव निम्नलिखित में निर्धारित किया गया है:

- a. उप-खंड (स) किसी भी समय में उस कुल बकाया राशि को निर्दिष्ट करेगा, जहाँ तक कथित प्रतिनिधि ने पैसे की रकम उधार ली हुई होगी।
- b. उपखंड (द) उस कुल राशि को निर्दिष्ट करेगा जहाँ तक धन का निवेश किया जा सकता है और साथ ही निवेश की प्रकृति को बतायेगा जो एक प्रतिनिधि द्वारा किया जा सकता है।

- c. उपखंड (ई) उस कुल राशि को निर्दिष्ट करेगा जहाँ तक प्रतिनिधियों द्वारा ऋण लिए जा सकते हैं और वह प्रयोजन बतायेगा जिसके लिए ऋण लिया जा सकता है और ऋण की अधिकतम राशि को बतायेगा जो व्यक्तिगत मामले में इस तरह के प्रयोजन के लिए लिया जा सकता है।

70. केवल बोर्ड की बैठक में ही प्रयोग किये जाने वाले अन्य अधिकार

बोर्ड अधिनियम की धारा 262, 292, 297, 316, 372A और 386 में निर्दिष्ट अधिकारों का केवल बोर्ड की बैठक में ही प्रयोग करेगा।

प्रबंधन

71. बोर्ड मुख्य संचालन अधिकारी/मुख्य कार्यकारी अधिकारी नियुक्त कर सकता है

- a. इस संबंध में अधिनियम, SECC विनियम, सेबी के निर्देश और दिशा-निर्देश और इन अनुच्छेदों के प्रावधानों के तहत कंपनी का बोर्ड इस तरह के नियम और शर्तों पर मुख्य संचालन अधिकारी या मुख्य कार्यकारी अधिकारी या कंपनी के मुख्य कार्यकारी की नियुक्ति कर सकता है या उन्हें खारिज कर सकता है, जिन्हें बोर्ड उचित समझती है।
- b. मुख्य परिचालन अधिकारी या मुख्य कार्यकारी अधिकारी या मुख्य कार्यकारी के पारिश्रमिक SECC विनियम के निर्देश और सेबी के दिशा-निर्देशों के तहत दिए जा सकते हैं और वे सेबी के पूर्व अनुमोदन के साथ, एक निश्चित मासिक भुगतान के तरीके से, या मुनाफे में भागीदारी के द्वारा या ऊपर लिखे तरीकों में से एक या अधिक के संयोजन के माध्यम से या किसी अन्य विधा द्वारा दिए जा सकते हैं जो अधिनियम द्वारा स्पष्ट रूप से निषिद्ध नहीं है।
- c. बोर्ड के पर्यवेक्षण, नियंत्रण और दिशा के अधीन मुख्य परिचालन अधिकारी या मुख्य कार्यकारी अधिकारी या मुख्य कार्यकारी के पास ऐसे अधिकार होते हैं और वे उन कर्तव्यों का पालन करते हैं जिन्हें बोर्ड समय-समय पर निर्धारित करता है।

विनियम केंद्र के लिए अनुपालन अधिकारी

- a. विनियम केंद्र एक अधिकारी को नियुक्त करेगा या अनुपालन अधिकारी के रूप में सचिव को नामित करेगा और जो सेबी अधिनियम और उसके अधीन बनाए गये नियम, विनियम, या निर्देशों के अनुपालन की निगरानी के लिए और निवेशकों की शिकायतों के निवारण के लिए जिम्मेदार होगा, और इस तरह की अन्य ड्यूटी का प्रदर्शन करेगा जो सेबी के अनुसार आवश्यक है या निर्धारित किये गये हैं।
- b. विनियम केंद्र का अनुपालन अधिकारी उपरोक्त खंड (अ) में दिए गये और उसके द्वारा पालन किये जाने वाले किसी भी प्रावधान के गैर-अनुपालन की स्थिति में बोर्ड को तुरंत और स्वतंत्र रूप से रिपोर्ट करेगा।

प्रमुख प्रबंधन कर्मियों के लिए आचार संहिता

- a. SECC नियमों द्वारा निर्धारित किये गये अनुसार, कंपनी का हर प्रमुख प्रबंधन कर्मी आचार संहिता का पालन करेगा, जो उपरोक्त विनियम के अनुसूची II के भाग ब के तहत निर्दिष्ट किये गये हैं।
- b. कंपनी का हर प्रमुख प्रबंधन कर्मी SECC विनियम के नियमन के 20 में वर्णित किये गये अनुसार एक 'फिट और उचित' व्यक्ति होगा

प्रमुख प्रबंधन कर्मियों का मुआवजा और कार्यकाल

- a. विनियम केंद्र एक मुआवजा समिति का गठन करेगा, जिसमें सार्वजनिक हित निर्देशकों का एक बहुमत शामिल होगा और जिसकी अध्यक्षता एक सार्वजनिक हित निदेशक द्वारा की जाएगी।

- b. मुआवजा समिति मुआवजा नीति के संदर्भ में प्रमुख प्रबंधन कर्मियों के मुआवजे का निर्धारण करेगी
- c. मुआवजा नीति सेबी द्वारा निर्दिष्ट मानदंडों के अनुसार होगी।
- d. प्रमुख प्रबंधन कर्मियों को दिये जाने वाले मुआवजे का कंपनी की रिपोर्ट में खुलासा किया जाएगा
- e. निर्देशक के अलावा अन्य किसी भी प्रमुख प्रबंधन कर्मियों का कार्यकाल एक निश्चित अवधि के लिए होगा, जिसका निर्धारण मुआवजा समिति द्वारा किया जा सकता है।

नियामक विभागों का पृथक्करण

कंपनी अपने विनियामक विभागों को अन्य विभागों से इस तरीके से अलग करेगा, जिसे SECC विनियम के अनुसूची-II के भाग (स) में निर्दिष्ट किया गया है

संघर्ष के प्रबंधन के लिए आंतरिक निर्देशिका

कंपनी व्यापक प्रशिक्षण और अपनी विनियामक विभाग के कामकाज में शामिल हितों के विभिन्न संघर्षों के बारे में अपने कर्मचारियों की जागरूकता के लिए एक नीति स्थापित करेगी

72. प्रबंधकों की नियुक्ति

यदि किसी भी समय कंपनी में मुख्य परिचालन अधिकारी या मुख्य कार्यकारी अधिकारी या मुख्य कार्यकारी पद धारण करने के लिए नहीं हैं, तो कंपनी का व्यापार बोर्ड द्वारा प्रबंधित किया जायेगा और यह ऐसी रीति से किया जायेगा और ऐसे अधिकारियों के माध्यम से किया जायेगा जिसे बोर्ड उचित समझेगा और यदि वे उचित समझे तो बोर्ड अधिनियम की धारा 197A के प्रावधानों के अधीन और यदि कोई हो तो इस तरह की मंजूरी के साथ किया जा सकता है, जैसा कि प्रयोजन के लिए आवश्यक होगा, कंपनी के प्रबंधक(कों) के रूप में एक या एक से अधिक व्यक्तियों को और इस तरह के पारिश्रमिक पर नियुक्त कर सकते हैं, जिसे वे उचित समझते हैं।

73. आम मुहर

बोर्ड कंपनी की आम मुहर प्रदान करेगा और उसके पास समय-समय पर उसे नष्ट करने और उसके ऐवज में एक नई मुहर स्थानापन्न करने का अधिकार होगा। बोर्ड सील की सुरक्षित अभिरक्षा के लिए प्रावधान करेगा।

74. आम मुहर को लगाना

इन प्रस्तुतियों के अधीन रहते हुए, यह मुहर बोर्ड के प्रस्ताव के अधिकार के द्वारा या अपने ऐवज में काम करने के लिए बोर्ड द्वारा अधिकृत बोर्ड की समिति के द्वारा लगाये जाने के अलावा अन्य किसी भी कागजात पर लगाई नहीं जाएगी और जब तक बोर्ड अन्यथा निर्धारित नहीं करता है, प्रत्येक प्रपत्र या अन्य साधन जिस पर मुहर लगाना जरूरी है, उसे जब तक कंपनी के लिए एक विधिवत गठित वकील द्वारा क्रियान्वित नहीं किया जाता है, और कम से कम एक निदेशक के द्वारा हस्ताक्षर नहीं किये जाते हैं, जिनकी उपस्थिति में मुहर लगाई जाएगी और सचिव या ऐसे अन्य व्यक्तियों द्वारा प्रतिहस्ताक्षरित नहीं किये जाते, जिन्हें समय-समय पर बोर्ड द्वारा अधिकृत किया होगा; बशर्ते कि उसके अलावा, कंपनी की मुहर लगा और बहुमूल्य विचार के लिए जारी किया गया कोई भी प्रपत्र कंपनी पर बाध्यकारी होगा, भले ही उसे जारी करने वाला अधिकारी किसी भी अनियमितता का शिकार हुआ हो।

लाभांश और भंडार

75. लाभांश की घोषणा

आम बैठक में कंपनी लाभांश की घोषणा कर सकती है, लेकिन कोई भी लाभांश बोर्ड द्वारा सिफारिश की गई राशि से अधिक नहीं होगा।

76. अंतरिम लाभांश

बोर्ड समय समय पर सदस्यों को ऐसे अंतरिम लाभांश का भुगतान कर सकता है जो उन्हें कंपनी के मुनाफे को देखते हुए उचित लगता हो।

77. लाभांश का भुगतान केवल मुनाफे से किया जाना चाहिए

उस वर्ष के मुनाफे के अलावा या अधिनियम की धारा 205 द्वारा प्रदान किये किसी अन्य अवितरित मुनाफे को छोड़कर अन्य कोई भी लाभांश देय नहीं होगा।

78. भंडार

- a. किसी भी लाभांश की सिफारिश करने से पहले बोर्ड कंपनी के मुनाफे से ऐसी राशि निर्धारित करता है जिसे वे एक आरक्षित भंडार के रूप में उचित समझते हैं, जो बोर्ड के विवेक पर ऐसे किसी भी प्रयोजन के लिए प्रयुक्त होगा, जिसके लिए कंपनी का मुनाफा उचित रूप से प्रयुक्त किया जाता है, जिसमें आकस्मिक व्यय की पूर्ति के लिए या लाभांश को समतोलित करने के लिए, और उसे ऐसे आवेदन लंबित करने के लिए प्रावधान करना शामिल है, इसे अपने विवेक से या तो कंपनी के कारोबार में नियोजित किया जा सकता है या इस तरह के निवेशों में निवेशित किया जा सकता है जिसे समय-समय पर बोर्ड उचित समझता हो।
- b. बोर्ड किसी भी लाभ को रिजर्व के रूप में एक तरफ न रखते हुए आगे ले जा सकता है, जिसे वह विभाजित करना विवेकपूर्ण न मानता हो।

79. शेयरों पर प्रदत्त राशि पर लाभांश

- a. व्यक्तियों के अधिकारों के अधीन रहते हुए यदि कोई हो, जो लाभांश के रूप में विशेष अधिकारों के शेयरों के हकदार हैं, वहाँ सभी लाभांश प्रदत्त राशियों के अनुसार घोषित किया जायेगा और फिर उनका भुगतान किया जाएगा अथवा जहाँ लाभांश का भुगतान किया गया है वहाँ उसे शेयर्स पर प्रदत्त राशि के रूप में जमा किया जायेगा।
- b. घोषणा के पहले शेयर पर भुगतान राशि के रूप में किसी भी राशि का अग्रिम में भुगतान नहीं किया गया है या उसे जमा नहीं किया गया है तो उसे इन नियमों के प्रयोजन के लिए शेयर पर भुगतान के रूप में जमा माना जाएगा।
- c. सभी लाभांश को विभाजित किया जायेगा और भुगतान की गई राशि के अनुपात में उसका भुगतान किया जाएगा या अवधि के किसी भी भाग या कुछ भागों के दौरान शेयर्स पर भुगतान के रूप में जमा किया जायेगा, जिनके संबंध में लाभांश का भुगतान किया जाता है; लेकिन अगर कोई भी शेयर इन शर्तों पर जारी किया जाता है कि इसे विशेष तिथि से ही लाभांश के लिए नामित किया जाएगा, तो इस तरह के शेयर को तदनुसार लाभांश के लिए रैंक किया जाएगा।

80. मांग के खिलाफ लाभांश का समायोजन

एक लाभांश या बोनस घोषित करने वाली कोई भी आम बैठक ऐसी राशि के सदस्यों से अपील कर सकती है, जैसा कि बैठक में तय किया जाता है, लेकिन प्रत्येक सदस्य को की गई अपील उसे भुगतान किये जाने वाले लाभांश या बोनस से अधिक नहीं होगी और उसी समय इस अपील को लाभांश या बोनस के रूप में देय बनाया जा सकता है और यदि कंपनी और सदस्यों के बीच इस लाभांश या बोनस की इस तरह से व्यवस्था की जाती है तो उसका अपील के खिलाफ मुआवज़ा दिया जा सकता है।

81. चेक या वारंट द्वारा भुगतान

- a. धारक को शेयरों के संबंध में देय किसी भी लाभांश, ब्याज या अन्य धन का भुगतान उसके द्वारा पंजीकृत किये गये पते पर डाक द्वारा भेजे गये चेक या वारंट के माध्यम से किया जा सकता है। संयुक्त धारकों के मामले में उन संयुक्त धारकों में से उस धारक के पंजीकृत पते पर भेजा जा सकता है जिसका सदस्यों के रजिस्टर पर पहले नाम आता है या ऐसे व्यक्ति को और इस तरह के पते पर भेजा जा सकता है जिसे संयुक्त धारकों द्वारा प्रत्यक्ष लिखित रूप में नामित किया गया है।
- b. इस तरह का प्रत्येक चेक या वारंट उस व्यक्ति के लिए देय करने का आदेश दिया जाएगा जिसके लिए वह चेक या वारंट भेजा गया है।
- c. इस तरह का प्रत्येक चेक या वारंट कंपनी अधिनियम में निर्दिष्ट किये गये अनुसार लाभांश की घोषणा की तारीख से एक निश्चित अवधि के भीतर भेजा जाएगा।

82. संयुक्त धारकों की रसीदें

किसी शेयर के दो या अधिक संयुक्त धारकों के मामले में उनमें से कोई भी एक धारक ऐसे शेयरों के संबंध में देय किसी भी लाभांश, बोनस या अन्य धन के लिए प्रभावी रसीदें दे सकता है।

83. लाभांश पर कोई ब्याज नहीं

कंपनी के खिलाफ कोई भी लाभांश ब्याज वहन नहीं करेगा।

84. ²³दावा न किया गया लाभांश

जहां कंपनी ने लाभांश घोषित किया है, लेकिन जिसका भुगतान नहीं किया गया है या उसके संबंध में लाभांश वारंट को लाभांश के भुगतान के हकदार किसी भी शेयरधारक को घोषणा की तारीख से 30 दिनों के भीतर डाक द्वारा भेजा नहीं गया है तो कंपनी 30 दिनों की कथित अवधि की समाप्ति की तारीख से 7 दिनों के भीतर इसके ऐवज में किसी भी अनुसूचित बैंक में एक विशेष खाता खोलेगी जिसे “इंडिया लिमिटेड के मल्टी कमोडिटी एक्सचेंज के अदेय लाभांश” कहा जाता है और उस खाते में कथित राशि का हस्तांतरण करेगी। यह लाभांश की वह कुल राशि होती है जो अदेय रहती है या जिसके संबंध में डाक द्वारा कोई लाभांश वारंट भेजा नहीं जाता है।

कंपनी के अदेय लाभांश खाते में स्थानांतरित की गई कोई भी राशि जो इस तरह के हस्तांतरण की तिथि से सात साल की अवधि तक अदेय या दावा रहित बनी हुई रहती है तो उस राशि को अधिनियम की धारा 205 (स) के तहत स्थापित की गई कंपनी की निधि में हस्तांतरित किया जाएगा।

बोर्ड द्वारा कोई भी दावा रहित लाभांश या अदेय लाभांश जब्त नहीं किया जाएगा।

85. लाभांश की सूचना

जिस लाभांश को घोषित किया गया हो सकता है ऐसे किसी भी लाभांश की सूचना इस तरीके से सदस्यों को दी जाएगी जैसा कि अधिनियम में वर्णित किया गया है।

86. मुनाफे का पूंजीकरण

- a. इन अनुच्छेदों के अधीन रहते हुए, कंपनी बोर्ड की सिफारिश पर आम बैठक में निम्नलिखित बातों का प्रस्ताव रख सकती है:

²³ईजीएम दिनांक 13 जनवरी, 2006 में पारित विशेष संकल्प द्वारा प्रविष्ट।

- i यह कि कुछ समय के लिए राशि के किसी भी हिस्से का पूंजीकरण करना वांछनीय है जो कंपनी के आरक्षित खाते में ऋण के लिए जमा है या लाभ और हानि खाते में ऋण के लिए जमा है या वितरण के लिए अन्यथा उपलब्ध है; तथा
- ii यह कि ऐसी राशि को तदनुसार सदस्यों के बीच इन प्रस्तुतियों में निर्दिष्ट किये गये तरीके के अनुसार वितरण के लिए मुक्त किया जाना है, जो उसके उस समय हकदार होते जब अगर उस राशि को लाभांश के रूप में और उसी अनुपात में वितरित किया जाता।
- b. उक्त राशि का नकद रूप में भुगतान नहीं किया जाएगा, अपितु इसे इसमें नीचे निहित प्रावधानों के अधीन, या तो उसमें या उस दिशा में लागू किया जाएगा:
 - i कुछ समय के लिए ऐसी किसी भी राशि का भुगतान करना जो किसी भी शेयरों पर अदेय है और जो क्रमशः ऐसे सदस्यों द्वारा धारित की गई है;
 - ii कंपनी के जारी न किए गए शेयरों या डिबेंचरों का पूर्ण रूप से भुगतान करने के लिए उनको आवंटित और वितरित करना, उनको पूरी तरह देय किये जाने के रूप में ऐसे सदस्यों के बीच पूर्वोक्त अनुपात में जमा करना; या
 - iii आंशिक रूप से जिस तरह से उप खंड ब (i) में निर्दिष्ट किया है और आंशिक रूप से जैसे उप खंड ब (ii) में निर्दिष्ट किया है।
- c. एक शेयर प्रीमियम खाते और एक केपिटल रिडमप्शन रिजर्व खाते को केवल इस विनियमन के उद्देश्य से जारी न किये गये शेयरों के भुगतान में प्रयुक्त किया जा सकता है, जिन्हें कंपनी के सदस्यों को पूर्ण देय बोनस शेयरों के रूप में जारी किया जाना है।
- d. बोर्ड इस अनुच्छेद के अनुसरण में आम बैठक में कंपनी द्वारा पारित प्रस्तावों को लागू करेगा।

87. निदेशकों का बोनस की घोषणा करने का अधिकार

- a. जब कभी भी किसी प्रस्ताव की घोषणा की जानी है और बोनस वितरित किया जाना है, तब ऊपर दिए अनुसार पारित किया जायेगा, बोर्ड निम्नलिखित बातें करेगा:
 - i अविभाजित लाभ के सभी विनियोग और अनुप्रयोग करना जिसे इसके द्वारा पूंजीकृत किया जाना है और सभी आवंटन करना और यदि कोई हो तो पूरी तरह से भुगतान किये शेयरों को जारी करना; तथा
 - ii आम तौर पर उन सभी कृत्यों और चीजों को करना जो यहाँ प्रभाव देने के लिए आवश्यक है।
- b. बोर्ड के निम्नलिखित अधिकार होंगे:
 - i मानलो यदि शेयर भागों में बांटने योग्य हो तो आंशिक प्रमाण पत्र जारी करके या नकद द्वारा भुगतान करके या अन्यथा जिन्हें वे उचित समझे, इस तरह के प्रावधान करना; और साथ ही।

- ii वहाँ हकदार उन सभी सदस्यों की तरफ से कंपनी के साथ किसी समझौते पर आने के लिए किसी भी व्यक्ति को अधिकृत करना, जो उन्हें आवंटन करने के लिए प्रावधान कर रही है, आगे के किसी भी शेयरों को जो क्रमशः, पूरी तरह से देय के रूप में जमा हैं, जिसके लिए वे इस तरह के पूंजीकरण पर हकदार हो सकते हैं या (जैसे भी मामले की आवश्यकता हो) आवेदन के द्वारा उनकी ओर से कंपनी द्वारा मुनाफ़े में उनके संबंधित अनुपात का भुगतान करने के लिए अधिकृत करना, जिस राशि का या उनके मौजूदा शेयरों पर बकाया शेष राशि के किसी भी हिस्से का पूंजीकरण करने का प्रस्ताव दिया गया है।
- c. इस तरह के अधिकार के तहत किया गया कोई भी समझौता प्रभावी होगा और इस तरह के सभी सदस्यों पर बाध्यकारी होगा।

बहीखाता

88. खाते की पुस्तकें

- a. बोर्ड कंपनी के द्वारा प्राप्त और खर्च किये गये कुल पैसों के संबंध में और कंपनी द्वारा की गई सभी बिक्री और सामान या सेवाओं की खरीद के और कंपनी की संपत्ति और देनदारियों के वे मामलें जिनके संबंध में इस तरह की प्राप्तियाँ और व्यय हो रहे हैं, खातों की उचित पुस्तकों का प्रबंध करेगा।

यदि कंपनी का कोई शाखा कार्यालय होगा, फिर चाहे वह भारत में हो या भारत के बाहर हो, इस तरह के कार्यालय में होने वाले लेनदेन से संबंधित खाते की उचित पुस्तकों को कार्यालय में रखा जायेगा, और उनका तीन महीनों के अंतराल में उचित संक्षेप अद्यतन किया जायेगा। जैसा भी बोर्ड उचित समझे उन्हें शाखा कार्यालय द्वारा कंपनी के पंजीकृत कार्यालय या भारत में अन्य किसी जगह पर भेजा जायेगा, जहां कंपनी की मुख्य पुस्तकों को रखा जाता है।

प्रावधान किया गया है कि पूर्वोक्त खातों की सभी या कुछ पुस्तकों को भारत में इस तरह के अन्य जगहों पर रखा जा सकता है जिसका फैसला बोर्ड ले सकता है और जब बोर्ड ऐसा फैसला करता है तो कंपनी उस फैसले के सात (7) दिनों के भीतर रजिस्ट्रार के साथ लिखित में नोटिस फाइल करेगी जिसमें अन्य जगह का पूरा पता दिया जायेगा।

- b. पूर्वोक्त सभी पुस्तकें, जैसा भी मामला होगा, तदनुसार कंपनी या उसकी शाखा का एक सच्चा और निष्पक्ष दृष्टिकोण देंगी, और उक्त मामलों के संबंध में उसके लेनदेन की व्याख्या करेंगी।

89. सदस्यों द्वारा निरीक्षण

बोर्ड समय-समय पर निर्धारित करेगा कि सदस्यों के द्वारा कंपनी के सारे या उनमें से कुछ बहीखातों और दस्तावेजों को निरीक्षण के लिए खुला किया जाये कि नहीं, और यदि हाँ तो उन्हें किस हद तक और किस किस समय और किन स्थानों पर और किन शर्तों या नियमों के तहत खोला जायेगा। और कानून द्वारा प्रदत्त या बोर्ड द्वारा या आम बैठक में कंपनी के द्वारा एक प्रस्ताव के द्वारा अधिकृत व्यक्ति को छोड़कर किसी भी सदस्य (एक निर्देशक न होने के नाते) को कंपनी के किसी भी खातों या पुस्तकों या दस्तावेजों के निरीक्षण का कोई भी अधिकार नहीं होगा।

लेखाओं की लेखापरीक्षा

90. लेखा परीक्षा

प्रत्येक बैलेंस शीट और लाभ और हानि के खातों की कंपनी अधिनियम के प्रावधानों के अनुसार नियुक्त किए गए एक या अधिक लेखा परीक्षकों द्वारा लेखा परीक्षा की जाएगी।

दस्तावेजों और नोटिस को सौंपना

91. कंपनी द्वारा/को दस्तावेजों को सौंपना

किसी दस्तावेज को कंपनी या उसके अधिकारी को डाक द्वारा, पोस्टिंग के प्रमाण पत्र के तहत या पंजीकृत डाक या पंजीकृत कार्यालय पर इसे छोड़कर कंपनी या उसके किसी अधिकारी को सौंपा जा सकता है।

92. दस्तावेजों को सौंपना

- a. किसी भी सदस्य द्वारा कंपनी को कोई भी दस्तावेज (जो इस प्रयोजन के लिए इसकी अभिव्यक्ति में कोई भी सम्मन, नोटिस, प्रार्थना, प्रक्रिया, आदेश, फैसला या कंपनी के संबंध में कोई भी अन्य दस्तावेज या कंपनी के समापन का शामिल होना समझा जाएगा) सौंपा जा सकता है, या कंपनी के द्वारा किसी सदस्य को भेजा जा सकता है, जो या तो व्यक्तिगत रूप से या उसके पंजीकृत पते पर उसे डाक से भेजकर किया जायेगा।
- b. जिसके लिए कई व्यक्ति संयुक्त रूप से हकदार हैं ऐसे किसी भी पंजीकृत शेरों के संबंध में सभी सूचनाएं ऐसे व्यक्तियों में से उस व्यक्ति को दी जाएगी जिसका नाम रजिस्टर में सबसे पहले आता है और इस प्रकार दी गई नोटिस ऐसे शेरों के सभी धारकों के लिए पर्याप्त सूचना मानी जाएगी।
- c. जहाँ किसी सदस्य ने अग्रिम रूप में कंपनी को सूचित किया है कि उसे कोई दस्तावेज पोस्टिंग के प्रमाण पत्र के तहत या स्वीकृति शुल्क के साथ या उसके बिना पंजीकृत डाक द्वारा भेजा जाना चाहिए और उसने कंपनी के साथ एक राशि जमा की हुई है, जो ऐसे कार्य करने का खर्च चुकाने के लिए पर्याप्त है, तब ऐसे दस्तावेजों को सौंपने का कार्य तब तक पूरा हुआ नहीं समझा जाएगा जब तक उसे उस तरीके से नहीं भेजा जाता जैसा कि उस सदस्य द्वारा सूचित किया गया है।
- d. भारत में पंजीकृत पता होने वाले किसी सदस्य को मीटिंग की नोटिस भेजने के मामले में उस नोटिस को उस समय वैध रूप से सौंपा हुआ माना जाता है, जब नोटिस युक्त पत्र को उसके पंजीकृत पते पर पोस्ट करने के अड़तालीस घंटे (48) की समाप्ति के बाद सौंपा जाता है और अन्य किसी भी मामले में उस समय पर वैध रूप से सौंपा हुआ माना जाता है जिस पर वह पत्र साधारण डाक के द्वारा वितरित किया गया हो।

93. भारत से बाहर दस्तावेजों को सौंपना

इन अनुच्छेदों में निहित बातों के विपरित कुछ भी होने के बावजूद, कंपनी किसी भी सदस्य के लिखित अनुरोध पर निम्नलिखित बातें कर सकती है, जिसका पंजीकृत पता भारत के बाहर स्थित है:

- a. ऐसे सदस्य को उसके इस प्रकार के पंजीकृत पते पर प्रीपेड पंजीकृत एअर मेल द्वारा नोटिस के किसी भी दस्तावेज की एक प्रति सौंप सकती है; तथा
- b. साथ ही साथ ऐसे सदस्य द्वारा प्रदान किये हुए टेलेक्स नंबर पर टेलेक्स या फैंक्स नंबर पर फैंक्स द्वारा एक उद्धरण दस्तावेज या नोटिस भेजी जा सकती है।

ऐसे पंजीकृत एअर मेल और टेलेक्स या फैक्स भेजने की लागत संबंधित सदस्य के खाते में से ली जाएगी, जो समय-समय पर कंपनी के अनुरोध पर, कंपनी के पास एक निश्चित राशि जमा करेगा, जो इस कार्य पर लगने वाले खर्च को पूरा करने के लिए पर्याप्त हो।

94. मौत या दिवाला होने पर शेयर प्राप्त करने वाले व्यक्तियों को सौंपना

कंपनी द्वारा किसी दस्तावेज़ को उन सदस्यों को सौंपा जा सकता है जो किसी सदस्य की मृत्यु या दिवाला निकलने के परिणामस्वरूप शेयर पाने के हकदार होते हैं। उन्हें यह दस्तावेज़ उनके नाम से संबोधित एक प्रीपेड पत्र में पोस्ट के माध्यम से, या मृतक के प्रतिनिधियों के शीर्षक से या दिवालिया के संपत्ति-भागी के शीर्षक से या हकदार के किसी भी समान वर्णन से, या (जब तक इस तरह के पते की आपूर्ति नहीं की गई है) उस दस्तावेज़ को किसी अन्य तरीके से सौंपा जा सकता है, जो उसे उसी तरीके से भेजा जाता जब अगर यह मौत या दिवाला नहीं हुआ होता।

95. आम सभा की सूचना

अधिनियम और इन अनुच्छेदों के प्रावधानों के अधीन रहते हुए, आम बैठक की नोटिस निम्नलिखित लोगों को दी जाएगी:

- a. इन अनुच्छेदों द्वारा या अधिनियम द्वारा किसी भी रूप में कंपनी के अधिकृत सदस्यों को।
- b. उस व्यक्ति को जो इन अनुच्छेदों द्वारा प्रदान किये गये या अधिनियम द्वारा अधिकृत किये गये तरीके से किसी सदस्य की मौत या दिवाला होने के परिणामस्वरूप एक शेयर पाने का हकदार है।
- c. कंपनी के उस समय के एक लेखा परीक्षक या अनेक लेखा परीक्षकों को अधिनियम द्वारा अधिकृत ऐसे किसी भी तरीके से जैसा कंपनी के किसी भी सदस्य के मामले में किया गया है।

96. विज्ञापन द्वारा सूचना

अधिनियम के प्रावधानों के अधीन, कोई भी ऐसा दस्तावेज़ जिसे सौंपे जाने की आवश्यकता है, या कंपनी द्वारा या सदस्यों को या उनमें से किसी को भी सौंपा गया है और जिनका अन्यथा इन प्रस्तुतियों द्वारा प्रावधान नहीं किया गया है, उन्हें उस समय विधिवत सौंपा गया या भेजा गया माना जाता है जब उन्हें जिले में प्रसारित होने वाले समाचारपत्र में विज्ञापित किया जाता है, जहां कंपनी का पंजीकृत कार्यालय स्थित है।

97. पिछले धारकों को दिये गये दस्तावेजों के प्रति सदस्य का दायित्व

प्रत्येक व्यक्ति, जो कानून, हस्तांतरण या चाहे किसी भी अन्य साधन के संचालन के द्वारा, किसी भी शेयर का हकदार हो जायेगा, वह इस तरह के शेयर के संबंध में हर दस्तावेज़ के द्वारा बाध्य हो जाएगा, जो उसके नाम और पते से पहले रजिस्टर पर दर्ज किये जाने के कारण उस व्यक्ति को विधिवत रूप से सौंपा जायेगा या भेजा जायेगा जिससे वह इस तरह के शेयर के लिए अपने शीर्षक प्राप्त कर रहा है।

98. नोटिस पर हस्ताक्षर करना

कंपनी द्वारा दी जाने वाली किसी भी नोटिस को यदि कोई हो तो प्रबंध निदेशक द्वारा, या ऐसे निर्देशक या अधिकारी द्वारा हस्ताक्षरित किया जाएगा जिसे बोर्ड नियुक्त कर सकता है। कंपनी द्वारा दी जाने वाली किसी भी सूचना के लिए हस्ताक्षर को हाथ से लिखा जा सकता है, या मुद्रित किया जा सकता है, या उसे लिथोग्राफ किया जा सकता है।

दस्तावेजों के प्रमाणीकरण

99. कार्यवाही के दस्तावेजों के प्रमाणीकरण

अधिनियम या इन अनुच्छेदों में स्पष्ट रूप से किये गये प्रावधान के विपरित सेव किया गया कार्यवाही का दस्तावेज जिसे कंपनी द्वारा प्रमाणीकरण की आवश्यकता होती है, उस दस्तावेज पर कंपनी के निदेशक, प्रबंध निदेशक या अधिकृत अधिकारी द्वारा हस्ताक्षर किए जा सकते हैं और यह हस्ताक्षर उनकी मुहर के तहत होना जरूरत नहीं है।

समापन

100. समापन पर परिसंपत्ति का वितरण

यदि कंपनी का विलीनीकरण किया जाएगा और यदि सदस्यों के बीच में वितरण के लिए उपलब्ध इस प्रकार की परिसंपत्तियाँ प्रदत्त इक्विटी पूंजी या प्रदत्त मानी गई इक्विटी पूंजी को पूरा चुकाने के लिए अपर्याप्त होती है तो ऐसी परिसंपत्तियों को इस प्रकार से वितरित किया जाएगा ताकि सदस्यों द्वारा घाटे को प्रदत्त इक्विटी पूंजी के अनुपात में वहन किया जायेगा, या समापन के प्रारंभ होने के समय प्रदत्त किया हुआ माना जाएगा, जो क्रमशः उनके द्वारा धारित शेयरों पर आधारित होगा; और यदि समापन के समय संपत्ति सदस्यों में वितरण के लिए उपलब्ध परिसंपत्तियाँ चुकाने के लिए आवश्यक होने वाली राशि से अधिक होगी, तो समापन के प्रारंभ में संपूर्ण प्रदत्त की गई इक्विटी पूंजी, अतिरिक्त पूंजी को प्रदत्त इक्विटी पूंजी के अनुपात में या समापन के समय प्रदत्त मानी गई इक्विटी पूंजी के अनुपात में सदस्यों में वितरित किया जाएगा, जो क्रमशः उनके द्वारा धारित शेयर्स पर आधारित होगा। समापन की घटना पर जहां पूंजी को अपील पर अग्रिम रूप में किसी भी शेयर पर इस शर्त पर चुकता किया गया है कि इसमें ब्याज भी शामिल होगा, तब इस तरह के पूंजी को बाहर रखा जाना जाएगा और उसका पूरा भुगतान प्रदत्त पूंजी या प्रदत्त मानी गई पूंजी के वितरण से पहले किया जायेगा, जो सहमति किये गये ब्याज दर के सहित होगा। इस अनुच्छेद के प्रावधान कंपनी की पूंजी का हिस्सा बनाने के शेयरों के किसी विशेष वर्ग से जुड़े किसी विशेष अधिकार या दायित्व के अधीन होंगे।

101. परिसंपत्तियों का नकदी में विभाजन

यदि कंपनी का समापन किया जाता है, फिर चाहे वह स्वेच्छा से हो या अन्यथा हो, तो हो सकता है कि एक विशेष प्रस्ताव की मंजूरी के द्वारा परिसमापक, कंपनी की संपत्ति के किसी भी हिस्से को योगदानकर्ताओं के बीच नकदी या वस्तु के रूप में विभाजित करेंगे, और इसी तरह की मंजूरी के साथ, कंपनी की संपत्ति के किसी भी हिस्से को न्यासियों में निहित करेंगे, एक ऐसा विश्वस्त जो योगदानकर्ताओं या उनमें से किसी के फायदे के लिए होगा, यह तभी किया जायेगा जब इसी प्रकार की मंजूरी के साथ वाले परिसमापकों को उचित लगेगा, ताकि किसी भी सदस्य को किसी भी ऐसे

शेयर या प्रतिभूतियों को स्वीकार करने के लिए बाध्य नहीं किया जाएगा, जिस पर कोई भी दायित्व है। मानलो, ऊपर कहे अनुसार विभाजन किये जाने वाले किसी भी शेयर्स या प्रतिभूतियों में अपील का या अन्यथा कोई दायित्व शामिल है, तो प्रतिभूतियों के कथित शेयरों के लिए इस तरह के विभाजन के तहत हकदार कोई भी व्यक्ति विशेष प्रस्ताव के पारित होने के बाद दस दिनों के भीतर लिखित नोटिस के द्वारा परिसमापकों को अपने अनुपात को बेचने के लिए निर्देशित कर सकता है और उसे शुद्ध आय का भुगतान करने को कह सकता है, और अगर यह साध्य होगा तो परिसमापक उसके अनुसार कार्य करेंगे।

क्षतिपूर्ति और जिम्मेदारी

102 क्षतिपूर्ति करने के लिए निदेशकों और अन्य व्यक्तियों का अधिकार

- a. अधिनियम के उपबंधों के अधीन, कंपनी के प्रबंध, तकनीकी, कार्यपालिका या पूर्णकालिक निदेशक, सचिव, लेखा परीक्षक, सलाहकार और हर अधिकारी या कर्मचारी को कंपनी द्वारा क्षतिपूर्ति किया जाएगा, और यह कंपनी का कर्तव्य होगा कि वह कंपनी की निधि में से उन सबका भुगतान करे जो यात्रा व्यय सहित सभी ठीक से प्रलेखित लागत, हानि, और खर्च जिसे इस प्रकार के कोई भी प्रबंध, तकनीकी, कार्यपालिका या पूर्णकालिक निदेशक, निदेशक, सचिव, लेखा परीक्षक, सलाहकार, अधिकारी या कर्मचारी को उठाना पड़ सकता है, या वे इस के लिए उत्तरदायी हैं, जिन्होंने किसी भी अनुबंध के कारण इसमें प्रवेश किया है या कार्य किया है या उनके द्वारा ऐसे प्रपत्र तैयार किये गये हैं, या प्रबंध, तकनीकी, कार्यकारी, या पूर्णकालिक निदेशक, निदेशक, सचिव, लेखा परीक्षक, अधिकारी के रूप में अपने कर्तव्यों के निर्वहन में उसके द्वारा या किसी अन्य तरीके से किया गया है।
- b. कंपनी के प्रबंध, तकनीकी, कार्यपालिका या पूर्णकालिक निदेशक और प्रत्येक निदेशक, प्रबंधक, सचिव या अन्य अधिकारी या कर्मचारी को उपरोक्त के तहत किसी भी कार्यवाही की रक्षा करने में उन्हें या उनके द्वारा किए गए किसी भी दायित्व के खिलाफ क्षतिपूर्ति किया जाएगा, चाहे वह दीवानी हो या फौजदारी कार्यवाही हो, जिसमें निर्णय उनके या उसके पक्ष में दिया गया है या जिसमें वे या वह अधिनियम की धारा 633 के तहत किसी भी आवेदन के साथ जुड़ा हुआ है या जुड़े हुए हैं, जिसमें उन्हें या उसे न्यायालय द्वारा राहत दी गई है।

103 दूसरों के कृत्यों के लिए जिम्मेदार नहीं

- a. अधिनियम की धारा 201 के प्रावधानों के अधीन, कंपनी के कोई निदेशक या अन्य अधिकारी किसी अन्य निर्देशक या अधिकारी के कृत्यों, प्राप्तियों, लापरवाहियों या डिफाल्ट के लिए या किसी भी प्राप्ति या अनुपालन के अन्य कार्य में शामिल होने के लिए या किसी भी संपत्ति के शीर्षक में कमी या अपूर्णता के माध्यम से कंपनी को होने वाली किसी भी हानि या खर्च के लिए जिम्मेदार नहीं होगा, जिसे निदेशक के आदेश द्वारा कंपनी के लिए या उसकी ओर से अधिग्रहीत किया गया हो, या किसी भी सुरक्षा में कमी के लिए जिसमें और जिस पर कंपनी का पैसा निवेश किया जायेगा, या दिवालेपन, विलीनीकरण या किसी भी व्यक्ति के कारण हुआ कोई भी नुकसान या क्षति, कंपनी या कार्पोरेट जिसके साथ कोई भी धन, प्रतिभूतियों या प्रभाव सौंपा या जमा किया जाएगा, या उनकी तरफ से न्याय या निरीक्षण में गलती होने के कारण हुआ कोई भी नुकसान, या उनके कार्यालय के कर्तव्यों के निष्पादन में, या उसके संबंध में होने वाले अन्य किसी भी नुकसान या क्षति या दुर्भाग्य के लिए जिम्मेदार नहीं होगा, जब तक कि वह कार्य उसने जानबूझकर न किया हो या वह किसी लापरवाही के कारण न हुआ हो।

- b. पूर्वगामी की व्यापकता पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, इसके द्वारा यह स्पष्ट रूप में घोषित किया जाता है कि किसी भी दस्तावेज पर देय कोई भी दाखिल शुल्क कंपनी द्वारा वहन किया जाएगा, जिसे किसी भी निदेशक या अन्य अधिकारी द्वारा किये गये कृत्य के संबंध में कंपनी रजिस्ट्रार के साथ दायर किए जाने की आवश्यकता है, क्योंकि उसने उक्त कार्यालय को धारित किया हुआ है।

104 गोपनीयता

- a. किसी भी सदस्य को निदेशकों या बोर्ड या प्रबंध निदेशक द्वारा अधिकृत किसी अधिकारी की अनुमति के बिना कंपनी के काम पर जाने या उसका निरीक्षण करने का अधिकार नहीं होगा। वह कंपनी के कारोबार के विवरण, या किसी भी बात के लिए कोई भी खोज करने, या उसके संबंध में किसी भी जानकारी को प्राप्त करने का हकदार नहीं होगा, जो एक व्यापार रहस्य, व्यापार की गोपनीयता या गुप्त प्रक्रिया की प्रकृति में है या हो सकता है, या जो कंपनी के व्यापार के संचालन से संबंधित हो सकता है और जो बोर्ड की राय में जनता से बातचीत करने के लिए कंपनी के हित में बेमतलब हो जाएगा।
- b. प्रत्येक निर्देशक, प्रबंध, तकनीकी, पूर्णकालिक, कार्यकारी निदेशक, प्रबंधक, सचिव, लेखा परीक्षक, न्यासी, समिति के सदस्य, अधिकारी, एजेंट, लेखाकार, कर्मचारी या कंपनी के कारोबार में कार्यरत अन्य व्यक्ति यदि बोर्ड द्वारा अपेक्षित होगा तो अपने ड्यूटी पर प्रवेश करने से पहले, या कार्यालय के अपने कार्यकाल के दौरान किसी भी समय, एक घोषणा पर हस्ताक्षर करेगा, जिसमें कंपनी के सभी लेनदेन के संबंध में सख्त गोपनीयता रखने के लिए खुद प्रतिज्ञा लेगा; वह कंपनी के पास रखी गई सभी तकनीकी जानकारी और खातों की स्थिति और उससे संबंधित मामलों में किसी भी मामले को प्रगट न करने की प्रतिज्ञा करेगा, जो उसके कर्तव्यों का निर्वहन करते समय उसकी जानकारी में आ सकते हैं। इस बातों को वह तभी प्रगट करेगा जब बोर्ड द्वारा या किसी आम बैठक द्वारा या कानून की किसी अदालत द्वारा या उन व्यक्तियों के द्वारा आवश्यक होगा, जिनसे इस तरह के मामले संबंधित है। यह प्रगटीकरण उन बातों को छोड़ कर भी नहीं किया जायेगा जो अब तक के रूप में इन अनुच्छेदों में निहित प्रावधानों में से किसी प्रावधान का पालन करने के लिए आवश्यक हो सकता है।

105 ²⁴सचिव

- a. इस संबंध में अधिनियम के प्रावधानों के अधीन, निदेशक मंडल ड्यूटी निभाने के लिए समय-समय पर किसी भी योग्य व्यक्ति को कंपनी के पूर्ण कालिक सचिव के रूप में नियुक्त कर सकता है, जिसका अधिनियम के तहत एक सचिव के द्वारा प्रदर्शन किया जा सकता है और विशुद्ध रूप से मंत्री और प्रशासनिक ड्यूटी के लिए जिन्हें निदेशक मंडल सचिव को नियत कर सकता है और जिसमें रजिस्टर रखने की ड्यूटी भी शामिल है, जो अधिनियम के तहत रखा जाना आवश्यक है।
- b. निदेशक मंडल किसी भी समय पूर्ण कालिक सचिव के स्थान पर एक अस्थायी योग्य स्थानापन्न नियुक्त कर सकता है, जिसे इस अनुच्छेदों के प्रयोजन के लिए एक सचिव माना जाएगा।

²⁴ईजीएम दिनांकित 13 जनवरी, 2006 में पारित विशेष संकल्प द्वारा प्रविष्ट

हम कई व्यक्ति जिनके नाम, विवरण इसके अंतर्गत सब्सक्राइब किये गये हैं, इस संगठन के अनुच्छेदों के अनुसरण में एक कंपनी का गठन करने के इच्छुक हैं।

प्रत्येक सब्सक्राइबर का नाम, पता, विवरण और व्यवसाय	सब्सक्राइबर के हस्ताक्षर	ग्राहक के हस्ताक्षर उसका नाम, पता, विवरण और व्यवसाय
<p>हरिहरन वैद्यलिंगम सुपुत्र वी वैद्यलिंगम शर्मा ए3-62, महिंद्रा गार्डन, पाटकर कॉलेज के बगल में, एस वी रोड, गोरेगांव (प.) मुंबई - 400 062.</p> <p>व्यवसाय - नौकरी</p> <p>रिंसी अन्सालम, सुपुत्र एथिपोइयील हेनरी एन्सी एथिपोइयील हाउस आर्थिकल पोस्ट सेहरताला, अलपुझा, केरल - 688530</p> <p>व्यवसाय - नौकरी</p>	<p>हस्ताक्षर</p> <p>हस्ताक्षर</p>	<p>ग्राहक के लिए गवाह क्र. 1 से 2</p> <p>हस्ताक्षर - केतन एम शाह सुपुत्र महेंद्र कुमार एच. शाह 12. दामोदर निवास, 32/34 सी.पी. टैंक रोड, मुंबई - 400 004 चार्टर्ड एकाउंटेंट</p>

दिनांक : 17 अप्रैल 2002

स्थान : मुंबई

दिनांक : 19 सितंबर 2016

स्थान : मुंबई

अजय पुरी
कंपनी सचिव

नैशनल कोमोडिटी एंड डेरिवेटिव्स एक्सचेंज लिमिटेड

मुंबई

एफएमसी के सेबी के साथ विलय के अनुरूप तथा एफसीआर अधिनियम, 1952 के निरस्त होने के अनुसार, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (बोर्ड) के निर्देशों के अनुरूप नैशनल कोमोडिटी एंड डेरिवेटिव्स एक्सचेंज उप नियम, 2003 तथा नैशनल कोमोडिटी एंड डेरिवेटिव्स एक्सचेंज नियम 2003 में संशोधन कार्यान्वित किये गये हैं। प्रतिभूति संविदाएं (विनियम) नियम, 1957 के नियम 18 के अनुरूप, नियमों तथा उप नियमों में संशोधन भारत के राजपत्र भाग 4 में, शनिवार, 21 मई 2016, शुक्रवार, 27 मई 2016 में प्रकाशित किये गये।

एक्सचेंज के नियम तथा उप नियम, सेबी द्वारा उनके पत्र क्र. सेबी/एचओ/सीडीएमआरडी/डीईए/ओडब्ल्यू/पी/2016/25792/1 दिनांक सितंबर 14 2016 द्वारा निम्नानुसार संशोधन/ अनुमोदित किये गये हैं।

नियम

1. परिभाषाएँ

1. "निदेशक मंडल" से नैशनल कोमोडिटी एंड डेरिवेटिव्स एक्सचेंज लिमिटेड का निदेशक मंडल अभिप्रेत है।
2. "उप-नियम" से नैशनल कोमोडिटी एंड डेरिवेटिव्स एक्सचेंज लिमिटेड के वर्तमान में लागू उप-नियम अभिप्रेत है।
3. "एक्सचेंज" से अभिप्रेत कोमोडिटी एंड डेरिवेटिव्स एक्सचेंज लिमिटेड तथा कोमोडिटी डेरिवेटिव्स में या किसी अन्य उत्पादों/प्रतिभूतियों, जो सेबी द्वारा अनुमत और/या अनुमोदित हों में लेनदेनों के निष्पादन के लिए परिसर और/या सिस्टम।
4. "समाशोधन बैंक" से ऐसा बैंक अभिप्रेत है, जिसे एनसीडैक्स, एक्सचेंज के माध्यम से समाशोधित सभी सौदों के लिए मार्जिन राशि वसूल करने और समाशोधन सदस्यों और समाशोधन-गृह के बीच और समाशोधन-सदस्यों के बीच, समाशोधन-गृह द्वारा समय-समय पर यथानिर्दिष्ट अन्य किसी निधि-अंतरण के लिए निधि के निपटान अभिकरण के रूप में कार्य करने के लिए नियुक्त करे।
5. "समाशोधन सदस्य" से अभिप्रेत एक व्यक्ति जिसके पास किसी मान्यता प्राप्त समाशोधन गृह निगम में समाशोधन तथा निपटान अधिकार हों तथा उसमें एक्सचेंज पर समाशोधन तथा निपटान अधिकार रखनेवाला कोई व्यक्ति शामिल किया जायगा।
बशर्ते कि, एक्सचेंज के ऐसे समाशोधन सदस्य को, सेबी द्वारा निर्धारित दिनांक से मान्यताप्राप्त समाशोधन निगम का सदस्य बनना अपेक्षित होगा।
6. "समाशोधन-गृह" से एक्सचेंज का प्रभाग या सम्बद्ध प्राधिकारी या समाशोधन निगम जैसी किसी स्वतंत्र सत्ता द्वारा अभिज्ञापित कोई अभिकरण अभिप्रेत है, जिसे समाशोधन-सदस्यों/व्यापार-सदस्यों और सहभागियों द्वारा एक्सचेंज में किए गए व्यापारों के लिए, उनके बीच सुपुर्दगी और भुगतान की प्रक्रिया की सुविधा प्रदान करने के कार्य हेतु उपयुक्त रीति से स्थापित और अधिकृत किया गया हो।
7. "माल" से अभिप्रेत एससीआरए की धारा 2 (बीबी) में दिया गया अर्थ होगा।
- 7ए. "कोमोडिटी डेरिवेटिव" का अर्थ, एससीआरए की धारा 2 (बीसी) में दिया गया अर्थ होगा।
- 7बी. "संविदा" से अभिप्रेत, प्रतिभूतियों की खरीद या बिक्री के लिए या संबंधित संविदा तथा जो एक्सचेंज पर ट्रेडिंग के लिए सेबी द्वारा विशेष रूप से अनुमोदित की गई हो।
8. "व्यापार सदस्य" से अभिप्रेत एक व्यक्ति, जिसके पास एनसीडीईएक्स में ट्रेडिंग अधिकार हों तथा इसमें "स्टॉक ब्रोकर" शामिल है।
9. "विनियम" जबतक कि संदर्भ अन्यथा न दर्शाये, इसमें व्यापार नियम आचार संहिता तथा एक्सचेंज के परिचालन के लिए समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित ऐसे अन्य विनियम तथा ये सेबी या किसी अन्य उनके जैसे नियामक प्राधिकारी के निर्देशों के अंतर्गत तैयार किये गये प्रतिभूति कानून, नियमों के प्रावधानों तथा संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विशेष रूप से उल्लिखित अन्य ऐसे निर्देशों तथा प्रावधानों के तहत होंगे।
10. "संबद्ध प्राधिकारी" से निदेशक मंडल या विनिर्दिष्ट प्रयोजन के लिए निदेशक मंडल द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट प्राधिकारी अभिप्रेत है।

(10ए). "एससीआरए" से अभिप्रेत प्रतिभूति संविदाएं (विनियम) अधिनियम 1956 तथा उसमें संशोधन।

(10बी). "एससीआरआर" से अभिप्रेत प्रतिभूति संविदाएं (विनियम) अधिनियम 1957 तथा उसमें संशोधन।

- (10सी). "सेबी" से अभिप्रेत, सेबी अधिनियम 1992 के अंतर्गत संगठित भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड.
- (10डी). "सेबी अधिनियम" से अभिप्रेत भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम 1992 तथा उसमें संशोधन.
- (10इ). "स्टॉक ब्रोकर विनियम" से अभिप्रेत सेबी (स्टॉक ब्रोकर एवं उप-ब्रोकर) विनियम 1992 तथा उसमें संशोधन.
- (10एफ) "एसईसीसी विनियम" से अभिप्रेत प्रतिभूति संविदाएं (विनियम) (स्टॉक एक्सचेंज एवं समाशोधन निगम) विनियम 2012 तथा उसमें संशोधन.
- (10जी) "प्रतिभूति कानून" से अभिप्रेत, सेबी अधिनियम 1992, एससीआरए, 1956 डिपॉजिटरीज अधिनियम 1996 तथा उसके अंतर्गत जारी कोई नियम अधिनियम, परिपत्र, दिशानिर्देश या निर्देश.
- (10एच) "स्वयं-समाशोधन सदस्य" से अभिप्रेत, स्टॉक ब्रोकर विनियम के विनियम 2(1) (एफ ए) में परिभाषित किये अनुसार स्टॉक ब्रोकर.
- (10आई) "स्टॉक ब्रोकर" से अभिप्रेत, स्टॉक ब्रोकर विनियम के विनियम 2(1) (जीबी) में परिभाषित किये अनुसार स्टॉक ब्रोकर.
11. "निपटान निधि" से उप-नियमों के संगत प्रावधानों के अनुसरण में स्थापित और रखी गई निधि अभिप्रेत है.

1. निदेशक मंडल

1. निदेशक मंडल, प्रतिभूति कानून के प्रावधानों और उसके अंतर्गत बनाए गए नियमों और समय-समय पर उसके अंतर्गत जारी निर्देशों के अधीन, एक्सचेंज के कार्यों और व्यापार-सदस्यों/समाशोधन-सदस्यों द्वारा जिन्सों के लेनदेन का आयोजन, अनुरक्षण, नियंत्रण, प्रबंधन व विनियमन करेगा और उन्हें सुकर बनाएगा.
2. नेशनल कमोडिटी एंड डेरिवेटिव्स एक्सचेंज लिमिटेड के निदेशकों की नियुक्ति, कंपनी की समय-समय पर यथासंशोधित संस्था: नियमावली के अनुसार की जाएगी. केंद्र सरकार, निदेशक के रूप में नियुक्त किये जाने के लिए एक व्यक्ति को उनके प्रतिनिधि की तरह नामित कर सकते हैं, तथा फॉरवर्ड संविदाएं (विनियम) अधिनियम 1952 की धारा 6(2)(बी) के अनुसरण में उन हितों के प्रतिनिधित्व के लिए, जिनका प्रत्यक्ष प्रतिनिधित्व एक्सचेंज की सदस्यता से नहीं होगा, तीन से अनधिक व्यक्तियों को, निदेशक के रूप में नियुक्ति के लिए नामित कर सकेगी, निदेशकों की ऐसी कोई भी नियुक्ति इन नियमों के प्रावधानों के तहत हो रही नियुक्ति मानी जाएगी.
3. निदेशक मंडल में कोई भी नियुक्ति कंपनी अधिनियम, 1956 में निदेशकों की नियुक्ति के लिए निर्धारित प्रक्रिया के अनुसार होगी.
4. एक्सचेंज के कार्य-व्यापार के संचालन, व्यापार-सदस्यों/समाशोधन-सदस्यों के, उनके बीच के पारस्परिक कारोबार और लेनदेन, व्यापार-सदस्यों/समाशोधन-सदस्यों और ऐसे व्यक्तियों के बीच, जो व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य नहीं हैं, कारोबार और लेनदेन के संचालन, और ऐसे सभी लेनदेनों और सौदों को नियंत्रित करने, परिभाषित करने और विनियमित करने और एक्सचेंज के प्रयोजनों के लिए आवश्यक सभी बातों के लिए उप-नियम, नियम और विनियम बनाने की शक्ति निदेशक मंडल में निहित है.
5. उपर्युक्त की सामान्यता पर कोई प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, निदेशक मंडल में यह शक्ति निहित है कि वह निम्नलिखित में से सभी या किसी भी विषय पर प्रतिभूति कानून के प्रावधानों और अधिनियम के अंतर्गत बनाए गए नियमों के अधीन विनियम बनाए.
 - (क) एक्सचेंज की सदस्यता देने के लिए मानदंड, कार्यविधि, नियम और शर्तें ;
 - (ख) एक्सचेंज के कारोबार का संचालन;
 - (ग) एक्सचेंज के कारोबार के संबंध में व्यापार- सदस्यों/समाशोधन-सदस्यों का आचरण;
 - (घ) समय-समय पर नियमों, उप-नियमों और विनियमों तथा आचार संहिता की अपेक्षाओं के उप-नियमों और विनियमों तथा आचार संहिता की अपेक्षाओं के उल्लंघन के लिए किसी व्यापार-सदस्यों/समाशोधन-सदस्य के एक्सचेंज से निलंबन/निष्कासन सहित दंड, अर्थदंड और अन्य परिणामों आदि का निर्धारण और उसे लागू करना;
 - (ङ.) समाशोधन बैंक और अन्य समाशोधन और निपटान अभिकरणों के कार्य-संपादन और परस्पर व्यवहार का तरीका;
 - (च) विभिन्न श्रेणियों के व्यापार-सदस्यों/समाशोधन-सदस्यों द्वारा बनाए रखने के लिए अपेक्षित पूंजी पर्याप्तता से संबंधित और अन्य मानदंडों का समय-समय पर निर्धारण;

- (छ) व्यापार—सदस्यों/समाशोधन—सदस्यों की समय—समय पर यथाविनिर्दिष्ट अभिलेख और लेखा—बहियां रखना;
- (ज) व्यापार—सदस्यों/समाशोधन—सदस्यों की वित्तीय स्थिति, कारोबार—संबंधी आचरण और सौदों का अन्वेषण;
- (झ) किसी व्यापार—सदस्यों/समाशोधन—सदस्य के विरुद्ध अनुशासनिक कार्रवाई/कार्यवाही;
- (ञ) किसी व्यापार—सदस्य/समाशोधन—सदस्य को चूककर्ता घोषित करना या व्यापार/समाशोधन—सदस्यता से उसका निलंबन या इस्तीफा, या निष्कासन और उसके परिणाम और उसका पुनःप्रवेश;
- (ट) शर्तें, प्रवेश—शुल्क, या प्रवेश के लिए अंशदान, या व्यापार—सदस्यता/समाशोधन—सदस्यता को जारी रखना;
- (ठ) एक्सचेंज के माध्यम से किए जाने वाले व्यापारिक लेनदेनों के लिए व्यापार—सदस्यों/समाशोधन—सदस्यों द्वारा देय, समय—समय यथानिर्धारित प्रभार;
- (ड) व्यापार/समाशोधन—सदस्यों की वित्तीय स्थिति, कारोबार—संबंधी आचरण और सौदों का अन्वेषण;
- (ढ) एक्सचेंज के किसी प्रयोजन से किसी समिति की नियुक्ति और उसे भंग करना;
- (ण) संस्था नियमावली, उप—नियम या इन नियमों के प्रावधानों के तहत एक्सचेंज के संबंध में यथाविनिर्दिष्ट मामले या संगठन के लिए आवश्यक और उपयुक्त मामले, या एक्सचेंज के कार्यसंचालन को बनाए रखने, उसके नियंत्रक, प्रबंधन, विनियमन और उसे सुकर बनाने से संबंधित मामले.
6. निदेशक मंडल में एक्सचेंज के सभी कार्यों या किसी कार्य का प्रबंध करने के लिए अपने में न्यस्त उन शक्तियों की जिन्हें प्रत्यायोजित करना वह ठीक समझे, समय—समय पर कार्यकारी समिति(यों) या प्रबंध निदेशक या किसी व्यक्ति या व्यक्तियों की समिति को, जिसे संबद्ध प्राधिकारी कहा जाएगा, प्रत्यायोजित करने और समय—समय पर सभी शक्तियों या उनमें से किसी को प्रतिसंहत करने, वापस ले लेने, बदल देने या परिवर्तित करने की शक्ति निहित है.
7. निदेशक मंडल समय—समय पर निदेशक मंडल के सदस्यों को लेकर या ऐसे अन्य व्यक्तियों को लेकर, जिन्हें वह अपने विवेकानुसार उपयुक्त या आवश्यक समझे, एक या अधिक समितियों गठित कर सकता है और ऐसी समितियों को ऐसी शक्तियां प्रत्यायोजित कर सकता है, जिन्हें वह ठीक समझे और निदेशक मंडल समय—समय पर इस प्रकार प्रत्यायोजित शक्तियों को प्रतिसंहत कर सकता है, निदेशक मंडल द्वारा गठित समितियों में, अन्य के साथ—साथ, निम्नलिखित समितियां हो सकती हैं;
- (क) व्यापार—सदस्यों/समाशोधन/सदस्यों के प्रवेश के लिए प्रवेश समिति;
- (ख) उपयुक्त आधारभूत सुविधाओं की अनुशंसा करने और उन्हें कार्यान्वित करने के लिए आधारभूत सुविधा समिति;
- (ग) एक्सचेंज का कामकाज चलाने के लिए प्रणालियों की स्थापना की अनुशंसा करने और उन्हें कार्यान्वित करने के लिए प्रणाली समिति;
- (घ) अन्य कोई विषय जिसे निदेशक मंडल उपयुक्त समझे.
8. निदेशक मंडल को यह प्राधिकार होगा कि वह समय—समय पर कार्यकारी समिति या किसी अन्य समिति या किसी अन्य व्यक्ति या व्यक्तियों को निर्देश जारी करे जिसमें/जिनमें उसके द्वारा शक्तियां प्रत्यायोजित की गई हैं, इस शक्ति के प्रयोग में जारी किए एक निर्देश, जो नीतिगत प्रकृति के हो सकते हैं या जिनमें किसी विशेष बात या मुद्दे को निपटाने के निर्देश शामिल हो सकते हैं, संबंधित समिति(यों) के लिए बाध्यकारी होंगे,
9. प्रतिभूति कानून के प्रावधानों के अंतर्गत सेबी के अनुमोदन के तहत निदेशक मंडल (बोर्ड) को उनके द्वारा तैयार किये गये उप नियमों, नियमों, तथा विनियमों को बदलने, संशोधित करने, निरस्त करने या जोड़ने का अधिकार होगा.
10. निदेशक मंडल के और निदेशक मंडल द्वारा अभिमापित समितियों के सदस्य निदेशक मंडल द्वारा समय—समय पर यथानिर्धारित आचार संहिता का पालन करेंगे.
11. इन नियमों, उप—नियमों, विनियमों या किसी परिपत्र में किसी बात के होते हुए भी विवाद या संदेह की स्थिति में निदेशक मंडल का निर्णय अधिकामी होगा और एक्सचेंज के कामकाज विनियमन कारोबार, सदस्यता व दैनंदिन प्रबंधन सहित, किंतु इन तक सीमित नहीं, सभी मामलों में निदेशक मंडल का निर्णय अंतिम होगा, निदेशक मंडल किसी प्राधिकारी या समिति को ऐसी शक्तियां और कार्य नियमों, उप—नियमों, विनियमों या किसी निर्देश के तहत किसी दूसरे प्राधिकारी या समिति या उप—समिति में क्यों न निहित हो, और किसी विवाद या संदेह की स्थिति में निदेशक मंडल द्वारा शक्तियों और कार्यों का यह प्रत्यायोजन अधिकामी होगा.

3. मुख्य कार्यपालक

- 3.1 प्रबंध निदेशक एक्सचेंज का मुख्य कार्यपालक होगा और एक्सचेंज के व्यापार, संघशोधन और व्यापार के निपटान सहित, किंतु इन तक सीमित नहीं, दैनंदिन प्रबंध और कार्यों के लिए संबद्ध प्राधिकारी होगा.
- 3.2 सभी सार्वजनिक मामलों में प्रबंध निदेशक / मुख्य कार्यपालक, एक्सचेंज का अधिकारिक प्रतिनिधित्व करेगा.
- 3.3 उपर्युक्त प्रावधानों की सामान्यता पर कोई प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, प्रबंध निदेशक के सभी कार्य निष्पादित करेगा और उन सभी शक्तियों का प्रयोग करेगा जो निदेशक मंडल द्वारा उसे प्रत्यायोजित की जाएंगी.
- 3.4 प्रबंध निदेशक समय-समय पर अपनी किसी भी शक्ति और किसी भी कार्य का किसी व्यक्ति/व्यक्तियों की समिति या व्यक्तियों की उपसमिति को, जिन्हें प्रत्यायोजित शक्ति और कार्यों के प्रयोग के लिए संबद्ध प्राधिकारी के रूप में संदर्भित किया जाएगा, प्रत्यायोजित कर सकेगा.
- 3.5 प्रबंध निदेशक समय-समय पर निदेशक मंडल द्वारा दिए जाने वाले उन विषयों से संबंधित निर्देशों के अनुसरण में कार्य करेगा, जिन्हें निदेशक मंडल उचित समझे.
- 3.6 प्रबंध निदेशक अपने द्वारा किसी व्यक्ति, समिति या उपसमिति को प्रत्यायोजित शक्ति या कार्य को किसी भी समय प्रतिसंहत संशोधित स्थानापन्न या परिवर्तित कर सकता है.

4. कार्यकारी समिति

4.1 संगठन

- (1) इसके अंतर्गत 4.2 में उल्लिखित प्रयोजनों के लिए निदेशक मंडल एक या अधिक कार्यकारी समितियां नियुक्त कर सकता है, कार्यकारी समिति को, निदेशक मंडल द्वारा उसे सौंपे गए कार्यों के लिए व्यवस्थापक समिति भी कहा जा सकता है.
- (2) निदेशक मंडल द्वारा नियुक्त कार्यकारी समिति (यों) में, अन्य के अतिरिक्त निम्नलिखित हो सकते हैं.
 - (क) एनसीडिक्स का प्रबंध निदेशक;
 - (ख) केन्द्र सरकार द्वारा अपने प्रतिनिधि के रूप में नामित एक व्यक्ति;
 - (ग) तीन से अनधिक ऐसे व्यक्ति जो उन हितों का प्रतिनिधित्व करेंगे, जिनका प्रतिनिधित्व एक्सचेंज की सदस्यता की माध्यम से न हुआ हो;
 - (घ) समय-समय पर निदेशक मंडल द्वारा निर्णीत संस्था में निदेशक मंडल द्वारा निर्णीत व्यक्ति.
- (3) किसी भी कार्यकारी समिति की अधिकतम सदस्य-संख्या के बारे में निदेशक मंडल या वह प्राधिकारी या वह समिति निर्णय करेगी जिसे निदेशक मंडल यह प्राधिकार प्रत्यायोजित करेगा.
- (4) उपर्युक्त खंड ख, ग और घ के अंतर्गत नामित व्यक्ति, एक वर्ष या उसे नामित करने वाले प्राधिकारी द्वारा उल्लिखित अवधि में से जो भी कम हो, उस अवधि तक पद पर बना रहेगा.

4.2 कार्यकारी समिति की शक्तियां

- (1) निदेशक मंडल समय-समय पर कार्यकारी समिति को अपने में निहित वे शक्तियां उन शर्तों पर प्रत्यायोजित करेगा जिन्हें वह ठीक समझे और समय-समय पर उन सभी शक्तियों या किसी भी शक्ति को प्रतिसंहत कर सकेगा, वापस ले सकेगा, बदल सकेगा और परिवर्तित कर सकेगा.
- (2) कार्यकारी समिति के पास ऐसे दायित्व और शक्तियां होंगी जिन्हें निदेशक मंडल समय-समय पर उसे प्रत्यायोजित करेगा, जिनमें उप-नियमों और नियमों के प्रावधानों के अनुसार निर्वाह और प्रयोग के लिए निम्नलिखित दायित्व और अधिकार शामिल होंगे,
 - (क) संबद्ध आधिकारिक सूची में शामिल करने के लिए जिन्सों/माल का अनुमोदन जिनका व्यापार एक्सचेंज के हाजिर और व्युत्पाद खंडों में होगा,
 - (ख) जिन्सों और उनके व्युत्पादों के बाजार के विकास के लिए नीतियां विकसित करना और कार्यान्वयन के लिए निदेशक मंडल को उनकी अनुशंसा करना,
 - (ग) निदेशक मंडल द्वारा सौंपा गया कोई अन्य विषय.

- (3) निदेशक—मंडल या कार्यकारी समिति समय—समय पर उपसमितियां गठित कर सकती है और अपने सभी या किसी कार्य को इस प्रकार गठित उपसमिति को सौंप सकती है, इन उपसमितियों के गठन, कोरम और दायित्वों का निर्धारण निदेशक—मंडल/ कार्यकारी समिति द्वारा किया जाएगा।
- (4) कार्यकारी समिति/उपसमिति निदेशक—मंडल द्वारा समय—समय पर जारी निर्देशों का पालन करने और उन्हें कार्यान्वित करने के लिए बाध्य होगी और कार्यकारी समिति की शक्तियों के प्रत्यायोजन की शर्तों और सीमाओं का अनुपालन करने को बाध्य होगी, जैसा कि निर्धारित किया जाए।

4.3 रिक्तियों को भरना

1. कार्यकारी समिति में नामित किसी विशेष श्रेणी के व्यक्ति के इस्तीफा देने, उसके नामन को वापस लेने, उसकी मृत्यु के कारण या अन्यथा हुई किसी रिक्ति को, किसी अन्य व्यक्ति को नामित करके निदेशक—मंडल द्वारा भरा जाएगा।

4.4 निदेशक मंडल/कार्यकारी समिति के सदस्यों द्वारा पद को खाली करना

- (1) सरकारी प्रतिनिधियों, व्यापार—सदस्यों और कार्यकारी समिति के अन्य नामित सदस्यों सहित, निदेशक—मंडल या कार्य समिति के किसी सदस्य का पद स्वतः खाली हो जाएगा, यदि.

(क) उसे न्यायिक प्रक्रिया द्वारा दिवालिया घोषित किया जाए;

(ख) वह न्यायिक प्रक्रिया द्वारा दिवालिया घोषित किए जाने के लिए आवेदन कर चुका है;

(ग) उसे भारत के किसी न्यायालय द्वारा किसी अपराध का दोषी पाया जाए और संबंधित मामले में 30 दिनों से अन्यून कारावास का दण्ड दिया जाए।

(घ) वह कार्यकारी समिति की लगातार तीन बैठकों में उपस्थित न हो या समिति की बैठक से अनुपस्थित रहने की अनुमति लिए बिना लगातार 3 महीने की अवधि के लिए, इनमें से जो भी अवधि दीर्घतर हो, अनुपस्थित रहा हो;

(ङ.) व्यापार—सदस्य/समाशोधन—सदस्य के मामले में वह एक्सचेंज का व्यापार सदस्य या एक्सचेंज के समशोधन—गृह का सदस्य न रह जाए, या वह यथास्थिति निदेशक—मंडल या कार्यकारी समिति को संबंधित अपनी लिखित अधिसूचना द्वारा अपने पद से त्याग पत्र दे दे या व निलंबित या निष्कासित कर दिया जाए या उसकी सदस्यता समाप्त कर दी जाए।

- (2) फिर भी बशर्ते यदि किसी समय निदेशक—मंडल इस बात से संतुष्ट हो कि ऐसी परिस्थितियां विद्यमान हैं कि सार्वजनिक हित में ऐसे किसी व्यक्ति के नामन का प्रतिसंहरण आवश्यक है तो वह ऐसा कर सकता है,

4.5 कार्यकारी समिति का सदस्य बनने के लिए व्यापार—सदस्य/समाशोधन—सदस्य की पात्रता

- (1) कोई भी व्यापार—सदस्य/समाशोधन—सदस्य किसी कार्यकारी समिति का सदस्य बनने के लिए पात्र नहीं होगा,

(क) प्रतिभूति कानूनों के अंतर्गत तैयार किये गये नियमों द्वारा उसके पक्ष में निर्धारित, यदि कोई, अपेक्षाओं को वह पूरा करता हो.

(ख) यदि वह समय—समय पर निदेशक—मंडल द्वारा यथानिर्णीत अवधि के लिए एक्सचेंज का व्यापार—सदस्य/समाशोधन—सदस्य नहीं रहा हो,

(ग) यदि वह किसी ऐसे व्यापार—सदस्य का साझीदार हो, जो पहले से ही कार्यकारी समिति का सदस्य हो,

(घ) यदि उसे कभी भी चूककर्ता घोषित किया गया हो या वह सामान्य अवधि में अपनी देयताओं को पूरा करने में असफल रहा हो या उसने अपने लेनदारों के साथ कोई समझौता किया हो,

(ङ.) यदि सक्षम प्राधिकारी द्वारा उसका बिचौलिए के रूप में निबंधन प्रमाण—पत्र रद्द कर दिया गया हो या एक्सचेंज ने उसे निष्कासित कर दिया हो,

(च) यदि यथास्थिति संबद्ध प्राधिकारी या एक्सचेंज ने बिचौलिए के रूप में उसके निबंधन प्रमाण पत्र को या व्यापार करने के उसके अधिकार को निलंबित कर दिया हो या एक्सचेंज के नियमों,

विनियमों या उपनियमों के तहत उसके विरुद्ध की गई किसी अनुशासनिक कार्रवाई के कारण उसका सदस्यता का अधिकार निलंबित कर दिया गया हो और निबंधन प्रमाण पत्र, व्यापार करने के अधिकार या सदस्यता के अधिकार के निलंबन की अवधि समाप्त होने की तारीख से दो वर्ष की अवधि न बीती हो,

- (2) जो व्यापार-सदस्य किसी कार्यकारी समिति के सदस्य के रूप में लगातार दो वर्षों के लिए नामित किया गया हो वह तब तक कार्यकारी समिति में नामित किए जाने के लिए पात्र नहीं होगा जब तक उसके पूर्ववर्ती नामन से दो वर्ष की अवधि न बीत गई हो.

4.6 कार्यकारी समिति के पदधारी

- (1) कार्यकारी समिति में समय-समय पर अग्रलिखित पदधारी, नामतः अध्यक्ष और उपाध्यक्ष होंगे,
- (2) एक्सचेंज का प्रबंध निदेशक कार्यकारी समिति(यों) का अध्यक्ष होगा.
- (3) कार्यकारी समिति के सदस्य अपने बीच से किसी व्यक्ति को उपाध्यक्ष चुनेंगे.
- (4) इस प्रकार चुना गया उपाध्यक्ष एक वर्ष की अवधि के लिए अपना पद धारण करेगा और पुनः चुने जाने के लिए पात्र होगा.
- (5) मृत्यु, इस्तीफा या किसी अन्य कारण से उपाध्यक्ष के पद पर आकस्मिक रिक्ति होने की स्थिति में कार्यकारी समिति अपने सदस्यों में से एक नया उपाध्यक्ष नामित करेगी.
- (6) किसी आकस्मिक रिक्ति के मामले में उपर्युक्त रीति से नामित/चुने गए व्यक्ति उस अवधि तक पद पर बने रहेंगे जिस अवधि तक वे पदधारी बने रहते, जिनके स्थान पर उन्हें नियुक्त किया गया यदि पद उपरिलिखित रीति से खाली नहीं होते.

4.7 कार्यकारी समिति की बैठकें

- (1) कार्यकारी समिति, कारोबार की आवश्यकता के अनुसार, अपेक्षित संख्या और अपेक्षित अंतराल के बाद बैठकें करेगी और अपनी बैठकों और उनकी कार्यवाही को समाप्त तथा विनियमित करेगी, जैसा वह उचित समझे.
- (2) कार्यकारी समिति की गणपूर्ति उसकी कुल संख्या के एक तिहाई या पांच सदस्य, इनमें से जो भी कम हो होंगे और किसी खंड को एक में पूर्णांकित किया जाएगा, बशर्ते यदि किसी समय हितबद्ध सदस्यों की संख्या कुल सदस्य-संख्या के दो तिहाई से अधिक हो, तो शेष सदस्यों की संख्या अर्थात् उपस्थित और गैर-हितबद्ध की संख्या गणपूर्ति होगी.
- (3) कार्यकारी समिति का अध्यक्ष किसी भी समय कार्यकारी समिति की बैठक बुला सकता है.
- (4) उन मामलों को छोड़कर जिन में एक्सचेंज के उप-नियमों और विनियमों के किसी प्रावधान के द्वारा बृहत्तर बहुमत अपेक्षित हो, कार्यकारी समिति के बैठकों में उठने वाले प्रश्नों पर निर्णय दिए गए मतों के बहुमत से होगा, जिन मामलों में निर्णय बहुमत से होता है, उनमें मतों के समान होने की स्थिति में बैठक के अध्यक्ष का द्वितीय मत या निर्णायक मत होगा.
- (5) कार्यकारी समिति की सभी बैठकों की अध्यक्षता सामान्यतः अध्यक्ष करेगा और उसकी अनुपस्थिति में उपाध्यक्ष अध्यक्षता करेगा, यदि बैठक में उपाध्यक्ष भी उपस्थित नहीं होगा, तो कार्यकारी समिति के उपस्थित सदस्य अपने में बैठक का अध्यक्ष चुन लेंगे.
- (6) अन्यत्र उल्लिखित शर्तों के अधीन, हाथ उठाने या मतदान में, कार्यकारी समिति के प्रत्येक सदस्य का एक ही मत होगा, सिवाय इसके कि मतदान में समान मत होने की स्थिति में बैठक की अध्यक्षता कर रहे अध्यक्ष का एक निर्णायक मत होगा.
- (7) किसी भी मामले में हाथ उठाने या मतदान करने में प्रतिपुरुष मतदान की अनुमति नहीं होगी.
- (8) निलंबित किए गए, निष्कासित किए गए या चूककर्ता घोषित किए गए किसी सदस्य को किसी बैठक में उपस्थित रहने या उसकी कार्यवाही में भाग लेने या उसमें मत देने का अधिकार नहीं होगा.

4.8 अध्यक्ष

- (1) अध्यक्ष, एक्सचेंज के नियमों, उप-नियमों और विनियमों में किए गए प्रावधान के अनुसार समय-समय पर कार्यकारी समिति द्वारा उसे प्रत्यायोजित सभी शक्तियों और उसे सौंपे गए सभी कर्तव्यों को धारण कर सकता है और उनका प्रयोग कर सकता है.
- (2) अध्यक्ष, कार्यकारी समिति द्वारा प्रयोग किए जा सकने योग्य किसी या सभी शक्तियों का प्रयोग करने के लिए अधिकृत होगा, यदि उसके विचार में तत्काल कार्रवाई आवश्यक हो, किंतु यह इस शर्त के अधीन होगा कि ऐसी कार्रवाई को चौबीस घंटों के भीतर कार्यकारी समिति के समक्ष रखना होगा.
- (3) कार्यकारी समिति की कोई बैठक, उस समय, जब गणपूर्ति विद्यमान हो, कार्य समिति में उस समय न्यस्त या उसके द्वारा सामान्यतः प्रयोग किए जा सकने योग्य सभी या किसी प्राधिकार, शक्ति और विवेकाधिकार का प्रयोग करने में समक्ष होगी.

5. व्यापार-सदस्यता/समाशोधन-सदस्यता

- (1) एक्सचेंज में निम्नलिखित श्रेणियों के सदस्य होंगे :
 - I. व्यापार-सदस्य : व्यापार-सदस्य वे सदस्य होंगे जिन्हें एक्सचेंज द्वारा इस रूप में प्रवेश दिया जाएगा और जो अपने घटकों की ओर से या अपने लिए एक्सचेंज पर व्यापार करने के लिए अधिकृत होंगे और अपने द्वारा किए गए सभी व्यापारों का समाशोधन और निपटान करने के लिए बाध्य होंगे, यदि संबद्ध अधिकारी द्वारा निर्धारित रीति से समाशोधन और निपटान का दायित्व स्पष्ट रूप से किसी व्यवसायिक समाशोधन-सदस्य ने न लिया हो.
 - II. व्यवसायिक समाशोधन-सदस्य : व्यवसायिक समाशोधन-सदस्य वे सदस्य होंगे, जिन्हें एक्सचेंज द्वारा इस रूप में प्रवेश दिया जाएगा और जो व्यापार-सदस्यों के माध्यम से अपने घटकों द्वारा किए गए व्यापारों का समाशोधन और निपटान उस रीति से करने के लिए बाध्य होंगे जैसा संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर निर्धारित करे, नियमों, उप नियमों तथा विनियमों में यथाप्रयुक्त "समाशोधन-सदस्य" शब्द में व्यवसायिक समाशोधन-सदस्य और व्यापार-सदस्य (समाशोधन का कार्य करते समय) शामिल होंगे, जब तक संदर्भ इससे अन्यथा न हो,
- (2) व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य के अधिकार और विशेषाधिकार एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों और विनियमों के अधीन होंगे,
- (3) एक्सचेंज के सभी व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्यों को, एक्सचेंज पर कार्य प्रारंभ करने के पूर्व, सक्षम प्राधिकारी के पास स्वयं को निबंधित कराना होगा.
- (4) संबद्ध प्राधिकारी व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्यों की एक से अधिक श्रेणियों को परिभाषित कर सकता है और उनमें प्रवेश दे सकता है और उनमें से प्रत्येक श्रेणी के लिए सदस्यता की पात्रता, प्रवेश और समापन के मानदंडों सहित विभिन्न मानदंड विनिर्दिष्ट कर सकता है.
- (5) संबद्ध प्राधिकारी व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्यों के प्रवेश आवेदन पत्र, निष्कासन, पुनःप्रवेश आदि से संबंधित पूर्व-शर्तें, शर्तें प्ररूप और क्रियाविधि विनिर्दिष्ट करेगा और एक्सचेंज के सभी या किसी व्यापार/समाशोधन खंड के लिए व्यापार/समाशोधन संबंधी पात्रता-मानदंड विनिर्दिष्ट करेगा. संबद्ध प्राधिकारी को इस बात का पूर्ण विवेकाधिकार होगा कि किसी आवेदक को व्यापार/समाशोधन सदस्य के रूप में प्रवेश देने से इनकार कर दे.
- (6) व्यापार/समाशोधन-सदस्य के रूप में प्रवेश के बाद या उसके पहले और उसकी नियुक्ति को बनाए रखने के लिए संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथा विनिर्दिष्ट शुल्क, जमानत की राशि, अंशदान और अन्य राशि देय हों.

5.1 व्यापार-सदस्यों/समाशोधन-सदस्यों की पात्रता

- (1) निम्नलिखित व्यक्ति एक्सचेंज के व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य बनने के लिए पात्र होंगे :
 - (क) व्यक्ति
 - (ख) एकल स्वामित्व वाली फर्म
 - (ग) साझेदारी वाली फर्म
 - (घ) संबंधित राज्य/संघक्षेत्र के सहकारी समितियों के निबंधक के पास निबंधित सहकारी समितियां:

- (ड.) निगमित (कारपोरेट) निकाय :
- (च) कंपनी अधिनियम, 1956 में यथा परिभाषित कंपनियां, और
- (छ) ऐसे व्यक्ति या सत्ताएं जिन्हें प्रतिभूति कानून के अंतर्गत अनुमति प्राप्त हो सके।
- (2) किसी भी व्यक्ति को एक्सचेंज के व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य के रूप में प्रवेश नहीं दिया जाएगा, यदि प्रस्तावित सदस्य:
- (क) ऐसा व्यक्ति हो, जिसने 21 वर्ष की आयु पूरी न की हो;
- (ख) ऐसा निगमित निकाय हो, जिसने कोई ऐसा कार्य किया हो, जिससे उसका अस्तित्व कानून के प्रावधानों के अंतर्गत समापन का पात्र बनता है;
- (ग) ऐसा निगमित निकाय हो, जिसमें व्यक्ति के लिए अस्थायी समापक या रिसीवर या शासकीय समापक नियुक्त किया गया हो;
- (घ) न्यायाधिकरण द्वारा दिवालिया माना गया हो, या उस व्यक्ति के विरुद्ध दिवालियापन का प्रापण आदेश जारी किया गया हो या उसे दिवालिया सिद्ध कर दिया गया हो, भले ही उसे अंतिम मुक्ति प्राप्त हो गई हो;
- (ड.) जालसाजी या बेईमानी के अपराध का दोषी पाया गया हो;
- (च) ऐसा हो, जिसने अपने लेनदारों के साथ पूरा ऋण न चुकाने के लिए कोई करार किया हो;
- (छ) किसी अन्य कमोडिटी/स्टॉक एक्सचेंज/समाशोधन निगम द्वारा कभी निष्कासित किया गया हो या चूककर्ता घोषित किया गया हो;
- (ज) ऐसा हो, जिसे पहले कभी सदस्यता के लिए प्रवेश देने से मना कर दिया गया हो और मना करने की तारीख से एक वर्ष की अवधि न बीती हो;
- (झ) ऐसा हो, जिसने प्रतिभूति कानून के अंतर्गत बनाए गए नियमों के प्रावधानों के तहत ऐसी अपात्रता हासिल की हो, जो उस व्यक्ति को किसी कमोडिटी एक्सचेंज की सदस्यता की मांग करने से अनधिकृत करती हो;
- (त्र) ऐसा हो, जिसके बारे में एक्सचेंज यह निर्णय ले कि उसे एक्सचेंज के सदस्य के रूप में प्रवेश देना सार्वजनिक हित में नहीं है।
- (3) कोई भी व्यक्ति एक्सचेंज की व्यापार-सदस्यता/समाशोधन-सदस्यता के लिए पात्र नहीं होगा, जब तक वह
- (क) इसके लिए प्रतिभूति कानून के अंतर्गत बनाए गए नियमों द्वारा यथानिर्धारित अपेक्षाओं को पूरा नहीं करता,
- (ख) एक्सचेंज द्वारा पात्रता-मानदंड के रूप में निदेशक मंडल या संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथानिर्धारित, प्रमाणन कार्यक्रम उत्तीर्ण करने की अपेक्षा को पूरा नहीं करता, और
- (ग) ऐसे किन्हीं अतिरिक्त पात्रता-मानदंडों को पूरा नहीं करता, जिन्हें निदेशक मंडल या संबद्ध प्राधिकारी विभिन्न श्रेणियों के व्यापार- सदस्यों/समाशोधन-सदस्यों के लिए निर्धारित करे।

5.2 प्रवेश

- (1) व्यापार-सदस्य/व्यावसायिक समाशोधन-सदस्य बनने का इच्छुक कोई भी व्यक्ति व्यापार-सदस्यता/व्यावसायिक समाशोधन-सदस्यता के लिए एक्सचेंज द्वारा यथा अनुमत अवधि के दौरान एक्सचेंज में आवेदन करेगा और एक्सचेंज के उस संबंधित व्यापार खंड/समाशोधन खंड को विनिर्दिष्ट करेगा जिसमें वह व्यापार/समाशोधन-सदस्यता का इच्छुक है, संबद्ध प्राधिकारी प्रत्येक आवेदक पर विचार करेगा और उसे इस बात का विवेकाधिकार होगा कि वह आवेदन को स्वीकृत या अस्वीकृत कर दे।
- (2) आवेदन संबद्ध प्राधिकारी द्वारा व्यापार सदस्य/समाशोधन सदस्य के प्रवेश के लिए समय-समय पर यथाविनिर्दिष्ट प्ररूप में किया जाएगा।

- (3) आवेदन पत्र के साथ, संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथा विनिर्दिष्ट रूप में और रीति से यथानिर्दिष्ट शुल्क, जमानत राशि और अन्य राशियां जमा की जाएंगी.

व्यापार सदस्य (सह समाशोधन-सदस्य)

- (क) ब्याज-मुक्त नकद जमानत राशि रु.15 लाख
 (ख) संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथानिर्धारित रूप में सम्पत्तिवर्क प्रतिभूति जमा रु. 15 लाख
 (ग) वार्षिक अभिदान प्रभार रु. 0.50 लाख
 (घ) अग्रित न्यूनतम लेन देन प्रभार रु. 0.50 लाख
 (ङ.) संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथानिर्धारित रूप में और रीति से निवल मूल्य संबंधी अपेक्षा : रु. 50 लाख

व्यावसायिक समाशोधन सदस्य

- (क) ब्याज-मुक्त नकद जमानत राशि रु.25 लाख
 (ख) संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथानिर्धारित रूप में सम्पत्तिवर्क प्रतिभूति जमा रु. 25 लाख
 (ग) वार्षिक अभिदान प्रभार रु. 1.00 लाख
 (घ) अग्रित न्यूनतम लेन देन प्रभार रु. 1.00 लाख
 (ङ.) संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथानिर्धारित रूप में और रीति से निवल मूल्य संबंधी अपेक्षा : रु. 5000 लाख

संबद्ध प्राधिकारी, व्यापार-सदस्य और/या व्यवसायिक समाशोधन-सदस्य से संबंधित उपर्युक्त अपेक्षाओं में से सभी या किसी को, या सभी या किसी की गणना की पद्धति को संशोधित कर सकता है, हटा सकता है या बढ़ा सकता है.

- (4) आवेदक को संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथानिर्दिष्ट दस्तावेज और घोषणा पत्र प्रस्तुत करने होंगे.
- (5) संबद्ध प्राधिकारी को यह अधिकार होगा कि वह आवेदक को शुल्क का भुगतान करने, वस्तु के रूप में या अतिरिक्त प्रतिभूति राशि जमा करने, अतिरिक्त गारंटी प्रस्तुत करने को कहे या वह संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित की जाने वाली भवन निधि, कम्प्यूटरीकरण निधि, प्रशिक्षण निधि या अन्य शुल्क जमा किए जाने की अपेक्षा करे.
- (6) संबद्ध अधिकारी आवेदक को एक्सचेंज की व्यापार सदस्यता/व्यावसायिक समाशोधन सदस्यता दे सकता है, बशर्तें, वह व्यक्ति प्रवेश की पात्रता की शर्तों, अन्य कार्यविधियों और अपेक्षाओं को पूरा करता हो, संबद्ध प्राधिकारी को वह पूर्ण विवेकाधिकार है कि बिना कोई कारण बताए वह किसी भी प्रवेश आवेदन को अस्वीकार कर दे.
- (7) यदि किसी कारण से आवेदन पत्र अस्वीकार किया जाता है तो आवेदन शुल्क या प्रवेश शुल्क, जैसा भी मामला हो या उसका एक अंश, जैसा कि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्णय लिया जाए, प्राधिकारी के विवेक पर आवेदक को बिना किसी ब्याज के वापस किया जाएगा.
- (8) संबद्ध प्राधिकारी अपने विवेकानुसार, जैसे और जब भी उपयुक्त समझे, एक्सचेंज के व्यापार-सदस्य और/या व्यावसायिक समाशोधन-सदस्य के रूप में आगे सदस्यता के लिए आवेदन पत्र स्वीकार कर सकता है और ऐसी सदस्यता प्रदान करने के लिए पूर्व शर्त के रूप में प्रीमियम की राशि निर्धारित कर सकता है.
- (9) एक्सचेंज की व्यापार-सदस्यता/व्यवसायिक समाशोधन-सदस्यता में प्रवेश की तिथि से, संबद्ध प्राधिकारी प्रवेश को रद्द कर सकता और व्यापार-सदस्य/व्यावसायिक समाशोधन-सदस्य को निष्कासित कर सकता है, यदि सदस्यता के आवेदन पत्र में या आवेदन पत्र देते समय, या संबद्ध प्राधिकारी द्वारा प्रवेश के पूर्व की गई जांच के दौरान सदस्य ने.
- (क) जानबूझ कर कोई गलतबयानी की हो; या
 (ख) उसके चरित्र और पूर्ववृत्त के बारे में उससे अपेक्षित कोई महत्वपूर्ण जानकारी छुपाई हो; या
 (ग) प्रत्यक्षतः या परीक्षतः मिथ्या विवरण या सूचना दी हो या कोई मिथ्या घोषणा की हो.

- (10) जब किसी व्यक्ति को एक्सचेंज की व्यापार-सदस्यता/व्यावसायिक समाशोधन सदस्यता दी जाती है तो उसके प्रवेश की सूचना उसे और सक्षम प्राधिकारी को भेजी जाएगी, यदि एक्सचेंज की सदस्यता दिए जाने और प्रवेश की सूचना विधिवत् भेजे जाने के बाद वह व्यक्ति सदस्यता के विशेषाधिकारों के प्रयोग के लिए सक्षम प्राधिकारी द्वारा यथानिर्धारित कार्यों और क्रियाविधियों का पालन कर, प्रवेश की सूचना प्रेषित करने की तारीख से विनिर्दिष्ट समयावधि के भीतर, सदस्य नहीं बन जाता तो उसके द्वारा भुगतान किया गया प्रवेश शुल्क एक्सचेंज द्वारा जब्त कर लिया जाएगा।
- (11) एक्सचेंज के व्यापार-सदस्य/व्यावसायिक समाशोधन-सदस्य के रूप में प्रवेश दिए जाने के बाद प्रत्येक व्यापार-सदस्य/व्यावसायिक समाशोधन-सदस्य को व्यापार-सदस्यता/व्यावसायिक समाशोधन-सदस्यता के लाभों और विशेषाधिकारों के दिए जाने के प्रमाणस्वरूप एक प्रमाण पत्र/अधिकार पत्र/सदस्यता पत्र जारी किया जाएगा, यह प्रमाण-पत्र/अधिकारी पत्र/सदस्यता पत्र एतदंतर्गत उल्लिखित स्थितियों को छोड़कर हस्तांतरणीय या प्रेषणीय नहीं होगा।
- (12) संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित शर्तों और संबद्ध प्राधिकारी के लिखित पूर्वानुमोदन के अधीन प्रमाण पत्र/अधिकार पत्र/सदस्यता पत्र का हस्तांतरण निम्नानुसार किया जा सकता है:
- (क) इन नियमों के अंतर्गत नामन के माध्यम है;
- (ख) व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य कंपनी के एकीकरण या विलय के माध्यम से;
- (ग) किसी व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य कंपनी के टेक ओवर द्वारा;
- (घ) किसी व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य फर्म की व्यापार-सदस्यता/समाशोधन-सदस्यता के किसी ऐसी नई फर्म में अंतरण द्वारा जिसमें सभी वर्तमान साक्षीदार, साक्षीदार न हो, और;
- (ङ.) दो या दो से अधिक व्यापार सदस्य/फर्मों या व्यवसायिक समाशोधन सदस्य/समाशोधन सदस्य फर्मों द्वारा मिलकर एक नई फर्म/कंपनी बना लेने पर।
- (13) कोई व्यक्ति/एकल स्वामित्व वाले व्यापार-सदस्य/व्यावसायिक समाशोधन-सदस्य या उसका/उसके उत्तराधिकारी व्यापार-सदस्यता/व्यावसायिक समाशोधन-सदस्यता के अधिकार पत्र में नामन कर सकते हैं, किसी व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य द्वारा किया गया नामन निम्नलिखित शर्तों के अधिन होगा, नामतः:
- (क) नामिती/नामितियों को, नामन के प्रभावी होने के समय ऐसा व्यक्ति होना चाहिए जो एक्सचेंज के व्यापार-सदस्य के रूप में प्रवेश के लिए अर्हता प्राप्त कर सके;
- (ख) नामिती संबद्ध प्राधिकारी को अपने नामन की बिना शर्त और अप्रतिसंहरणीय स्वीकृति देगा;
- (ग) कोई व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य लागू उत्तराधिकार संबंधी कानूनों के अनुसार अपने एक या अधिक उत्तराधिकारियों को नामित कर सकेगा। यदि व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य का कोई ऐसा उत्तराधिकारी न हो जो व्यापार-सदस्यता/समाशोधन-सदस्य को चलाने का इच्छुक हो तो व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य अपने उत्तराधिकारी से भिन्न व्यक्ति/व्यक्तियों को नामित कर सकता है।
- (घ) यदि व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य ने किसी व्यक्ति को नामित न किया हो और शारीरिक असमर्थता के कारण एक्सचेंज पर कारोबार चलाने में अक्षम हो जाए तो व्यापार-सदस्य छह माह की अवधि के भीतर उपर्युक्त उपखंड (ग) के अनुसरण में नामन कर सकता है।
- (ङ.) यदि व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य ने किसी व्यक्ति को नामित नहीं किया हो तो व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य का/के उत्तराधिकारी व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य की मृत्यु की तारीख से छह माह के भीतर स्वयं में से एक या अधिक व्यक्तियों को नामित कर सकता/सकते हैं;
- (च) यदि व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य का नामन ऐसा हो जिसे संबद्ध प्राधिकारी उस समय प्रभावी न कर सके जब उसे प्रभावी होना होता, तो ऐसे व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य का/के उत्तराधिकारी उस तारीख से छह माह के भीतर जिस तारीख को नामन प्रभावी हुआ होता, किसी अन्य व्यक्ति/व्यक्तियों को नामित कर सकता है/सकते हैं।

- (छ) यदि व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य या उत्तराधिकारियों ने एक से अधिक व्यक्तियों को नामित किया हो तो ऐसे नामित व्यक्तियों को व्यापार सदस्यता/समाशोधन सदस्यता चलाने के लिए एस साझेदारी वाली फर्म स्थापित करनी होगी।
- (ज) किसी व्यापार-सदस्य/समाशोधन सदस्य या उसके उत्तराधिकारी द्वारा किया गया नामन संबंध प्राधिकारी की लिखित पूर्वानुमति से संबंध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित शर्तों के अधीन प्रतिसह किया जा सकता है, और
- (झ) व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य द्वारा किए गये नामन के मामले में, व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य की मृत्यु या शारीरिक असमर्थता की तारीख, या संबंध प्राधिकारी के अनुमोदन की तारीख में से जो भी बाद में हो, उस तारीख से नामन प्रभावी होगा और उत्तराधिकारी किए गए नामन के मामले में नामन, नामन की तारीख या संबंध प्राधिकारी के अनुमोदन की तारीख में से जो भी बाद में हो उस तारीख से लागू होगा।
- (14) संबंध प्राधिकारी उपयुक्त हस्तांतरण शुल्क के भुगतान के अधीन, प्रमाणपत्र/अधिकर पत्र/ सदस्यता पत्र के हस्तांतरण की अनुमति निम्नलिखित परिस्थितियों में दे सकता है;
- (क) व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य की मृत्यु;
- (ख) यदि संबंध प्राधिकारी के मत में व्यापार- सदस्य/समाशोधन-सदस्य शारीरिक असमर्थता के कारण एक्सचेंज पर कारोबार चलाने में अक्षम हो जाए;
- (ग) किसी व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य कंपनी के एकीकरण या विलय होने पर;
- (घ) किसी व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य कंपनी का टेक ओवर होने पर, और
- (ङ) किसी व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य फर्म के किसी साझीदार की मृत्यु या त्याग- पत्र, या विघटन की अधिसूचना देने पर और ऐसी फर्म के साझीदारों और बाहर निकले साझीदार के नामिती/उत्तराधिकारी द्वारा या ऐसी फर्म के साझीदारों और बाहर जाने वाले साझीदार के गैर-नामिती/गैर-उत्तराधिकारी के, मृत्यु या त्याग-पत्र, या विघटन की अधिसूचना की तारीख से छह माह की अवधि के भीतर पुनः जुड़ने की स्थिति में,
- (15) यदि ऐसी कोई स्थिति हो, खंड (11) से (14) तक के प्रायोजन से व्यापार-सदस्य/ समाशोधन- सदस्य "अभिव्यक्ति में, जहां तक प्रयोज्य होगा वहां तक व्यापार-सदस्य/समाशोधन- सदस्य फर्म का साझीदार या कंपनी समाशोधन सदस्य कंपनी का शेयर धारक शामिल होगा, उत्तराधिकारी अभिव्यक्ति में जहां तक प्रयोज्य होगा वहां तक किसी व्यापार-सदस्य फर्म/समाशोधन सदस्य फर्म के साझीदार का उत्तराधिकारी या किसी व्यापार सदस्य कंपनी/ समाशोधन सदस्य कंपनी के अंशधारक का उत्तराधिकारी शामिल होगा।
- (16) इन नियमों के किसी प्रावधान पर कोई प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना निम्नलिखित परिस्थितियों में व्यापार-सदस्यता/ समाशोधन-सदस्यता को उस अवधि के लिए, निलंबित किया जा सकता है जिसे संबंध प्राधिकारी उपयुक्त समझे;
- (क) शारीरिक असमर्थता के कारण किसी व्यापार- सदस्य/समाशोधन-सदस्य या किसी व्यापार सदस्य फर्म/समाशोधन सदस्य फर्म के किसी साझीदार के संबंध प्राधिकारी के मत में, कारोबार चलाने में अक्षम हो जाने पर;
- (ख) किसी व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य के मानसिक रूप से असमर्थ हो जाने पर या किसी व्यापार-सदस्य फर्म/समाशोधन सदस्य फर्म के ऐसे साझीदार के मानसिक रूप से अस्वस्थ हो जाने पर जिसका फर्म के लाभ और हानि में न्यूनतम 51 टक्का हिस्सा हो और/या उस फर्म की पूंजी में न्यूनतम 51 टक्का शेयर हो, या किसी व्यापार-सदस्य कंपनी/समाशोधन-सदस्य कंपनी के ऐसे शेयर धारक के मानसिक रूप से असमर्थ हो जाने पर जो उस कंपनी का सबसे बड़ा शेयर धारक हो;
- (ग) किसी व्यक्ति व्यापार-सदस्य/ समाशोधन -सदस्य की मृत्यु हो जाने पर, या किसी व्यापार-सदस्य फर्म/समाशोधन-सदस्य फर्म के ऐसे साझीदार की मृत्यु हो जाने पर जिसका फर्म के लाभ और हानि में न्यूनतम 51 टक्का हिस्सा है और/या उस फर्म की पूंजी में न्यूनतम 51 टक्का शेयर हो, या किसी व्यापार सदस्य कंपनी/समाशोधन सदस्य कंपनी के ऐसे शेयरधारक की मृत्यु हो जाने पर जो उस कंपनी का सबसे बड़ा शेयरधारक हो, और छह महिने

की उस अवधि के दौरान, जिसमें ऐसे व्यापार-सदस्य /समाशोधन-सदस्य या साझीदार या शेयर धारक के उत्तराधिकारी मृत व्यापार-सदस्य/ समाशोधन सदस्य या साझीदार या शेयर धारक के हित/शेयरों को ग्रहण करने के लिए व्यक्तियों को नामित कर सकता है;

- (घ) किसी व्यापार-सदस्य फर्म/समाशोधन-सदस्य फर्म/या व्यापार-सदस्य कंपनी/समाशोधन-सदस्य कंपनी के प्रबंध में ऐसा गतिरोध उत्पन्न हो जाने पर, जो संबद्ध प्राधिकारी के मत में संबंधित व्यापार-सदस्य फर्म/समाशोधन-सदस्य फर्म या व्यापार-सदस्य कंपनी/समाशोधन-सदस्य कंपनी की अपना कारोबार चलाने की योग्यता को दुष्प्रभावित करेगा,
- (ङ.) इस उपखंड के अंतर्गत निलंबित किए जाने के पहले व्यापार-सदस्य /समाशोधन-सदस्य को संबद्ध प्राधिकारी के समक्ष अपना पक्ष रखने का अधिकार होगा, किन्तु संबद्ध प्राधिकारी का निर्णय अंतिम होगा.

स्पष्टीकरण-1

इस उपखंड के प्रयोजन से “प्रबन्धन में गतिरोध” का अर्थ है किसी व्यापार-सदस्य फर्म/समाशोधन सदस्य फर्म के साझीदारों में या किसी व्यापार-सदस्य कंपनी/समाशोधन-सदस्य कंपनी के निदेशकों/शेयर धारकों में विश्वास का अभाव या असहमति, जो संबद्ध प्राधिकारी के मत में यथास्थिति, व्यापार सदस्य फर्म/समाशोधन-सदस्य फर्म या व्यापार-सदस्य कंपनी/समाशोधन-सदस्य कंपनी के कार्य संचालन को दुष्प्रभावित करेगी या उसके दुष्प्रभावित होने की संभावना रहेगी, या ऐसी स्थिति जिसमें किसी व्यापार-सदस्य कंपनी /समाशोधन-सदस्य कंपनी के निदेशकों या शेयर धारकों की किसी बैठक में समान मत- विभाजन हो जाए.

- (17) इन नियमों के किसी अन्य प्रावधान पर कोई प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, संबद्ध प्राधिकारी व्यापार-सदस्यता/समाशोधन-सदस्यता को समाप्त कर सकता है, यदि उल्लिखित छह माह की अवधि के भीतर संबद्ध प्राधिकारी को स्वीकार्य कोई नामन या पुनःसामंजस्य, जैसी भी स्थिति हो, नहीं किया जाता.
- (18) उपर्युक्त खंड 17 के अंतर्गत समाप्त किए जाने के पहले किसी व्यापार-सदस्य फर्म/समाशोधन सदस्य फर्म के नामितियों, उत्तराधिकारियों या साझीदारों या यथास्थिति अन्य व्यक्तियों को अधिकार होगा कि उन्हें संबद्ध प्राधिकारी के समक्ष अपना पक्ष रखने का अवसर दिया जाए, किन्तु संबद्ध प्राधिकारी का निर्णय अंतिम होगा.

5.3 व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य की कानूनी हैसियत में परिवर्तन

- (1) संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित शर्तों और संबद्ध प्राधिकारी के लिखित पूर्वानुमोदन के अधीन किसी व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य की कानूनी हैसियत में निम्नानुसार परिवर्तन किया जा सकता है;
- (क) वैयक्तिक व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य के साझेदारी फर्म कंपनी में परिवर्तन द्वारा;
- (ख) किसी व्यापार-सदस्य फर्म /समाशोधन-सदस्य फर्म के कंपनी में परिवर्तन द्वारा;
- (2) अधिकार पत्र/सदस्यता पत्र से एक्सचेंज के सदस्य के रूप में किसी प्रकार का सत्वाधिकार प्राप्त नहीं होता, और यह इन उपनियमों और संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित शर्तों के अधीन, संबद्ध प्राधिकारी से लिखित रूप में प्राप्त विनिर्दिष्ट अनुमति के बिना हस्तांतरीय लिखत नहीं होगा
- (3) व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य अपनी सदस्यता के अधिकार या उससे जुड़े किसी अधिकार या विशेषाधिकार का समनुदेशन नहीं करेगा, उसे बंधक, गिरवी, दृष्टिबंधक नहीं रखेगा या प्रभारित नहीं करेगा, और किसी भी प्रयोजन से इस प्रकार के समनुदेशन बंधक, गिरवी, दृष्टिबंधक या प्रभारण का किया गया प्रयास एक्सचेंज के विरुद्ध प्रभावी नहीं होगा और एक्सचेंज व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य के व्यक्तिगत अधिकार या हित को छोड़कर किसी भी अन्य व्यापार-सदस्यता /समाशोधन-सदस्यता में किसी अधिकार या हित को मान्यता नहीं देगा, संबद्ध प्राधिकारी इस नियम के प्रावधानों के उल्लंघन में कोई कार्य करने पर या कोई कार्य करने का प्रयास करने पर एक्सचेंज के किसी व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य को निष्कासित कर देगा.

शर्तें

- (1) व्यापार सदस्य/व्यवसायिकसमाशोधन-सदस्य इन नियमों, उपनियमों और विनियमों का अनुसरण करेंगे और संबद्ध प्राधिकारी के यथाप्रयोज्य परिचालनात्मक मानदण्डों, निर्णयों, अधिसूचनाओं, दिशानिर्देशों और अनुदेशों का पालन करेंगे,

- (2) व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य समय-समय पर यथाप्रभावी प्रतिभूति कानून के अंतर्गत बनाए गए नियमों तथा समय-समय पर यथा प्रभावी अन्य प्रयोज्य कानूनों के प्रावधानों का अनुपालन करने के लिए बाध्य होंगे.
- (3) स्वीकृत सौदों के लिए जारी किए गए सभी करार, नियमों, उपनियमों, और विनियमों के अनुसार और उनके अधीन होंगे,
- (4) व्यापार-सदस्य/व्यावसायिक समाशोधन- सदस्य संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथाविनिर्दिष्ट विषयों से संबंधित घोषणाओं, वचनपत्रों, संपुष्टियों और अन्य दस्तावेजों को उसके द्वारा यथाविनिर्दिष्ट रूप में प्रस्तुत करेंगे,
- (5) व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य यथा विनिर्दिष्ट वार्षिक लेखा परीक्षा प्रमाणपत्र विनिर्दिष्ट अवधि के भीतर एक्सचेंज को प्रस्तुत करेंगे जिसमें यह प्रमाणित किया गया होगा कि उनके परिचालनों के संबंध में संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथाविनिर्दिष्ट अपेक्षाओं का अनुपालन किया गया है.
- (6) व्यापार-सदस्य/व्यावसायिक समाशोधन- सदस्य संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर उनके परिचालनों से संबंधित यथापेक्षित सूचनाएं और आवधिक विवरणियां एक्सचेंज को प्रस्तुत करेंगे.
- (7) व्यापार-सदस्य/व्यावसायिक समाशोधन- सदस्य संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथापेक्षित लेखा परीक्षित और/या अलेखा परीक्षित वित्तीय या गुणात्मक सूचनाएं और विवरण यथापेक्षित रीति से एक्सचेंज को प्रस्तुत करेंगे,
- (8) व्यापार-सदस्य/व्यावसायिक समाशोधन- सदस्य अपनी गतिविधियों के संबंध में विज्ञापन, पुस्तिकाएं और परिपत्र जारी करने के विषय में संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथाविनिर्दिष्ट अपेक्षाओं का अनुपालन करेंगे,
- (9) व्यापार-सदस्य/व्यावसायिक समाशोधन- सदस्य निरीक्षण या लेखा-परीक्षा या किसी सौदे, निपटान, लेखा या अन्य संबंधित मामलों के विषय में संबद्ध प्राधिकार या एक्सचेंज के प्राधिकृत व्यक्ति को पूरा सहयोग देंगे और उसके द्वारा अपेक्षित सूचनाएं और स्पष्टीकरण अपेक्षित तरीके से प्रस्तुत करेंगे,
- (10) संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित निवल मूल्य को व्यापार-सदस्य/व्यावसायिक समाशोधन- सदस्य बनाएं रखेंगे,
- (11) व्यापार-सदस्य/व्यावसायिक समाशोधन- सदस्य संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित शुल्कों, प्रतिभूति जमाओं और अन्य प्रभारों का भुगतान करेंगे.

5.4 साझेदारी

- (1) कोई व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथाविनिर्दिष्ट रूप और रीति से उसे सूचित कर और पूर्वानुमोदन लेकर तथा उसके द्वारा विनिर्दिष्ट अपेक्षाओं के अधीन ही कोई साझेदारी स्थापित करेगा या वर्तमान साझेदारी में नया साझेदार लेगा या वर्तमान साझेदारी के नाम में परिवर्तन करेगा, अन्यथा नहीं; अपेक्षाओं में अन्य बातों के साथ-साथ जमाएँ घोषणाएँ, गारंटी और अन्य ऐसी शर्तें शामिल होंगी जिन्हें पूरा करना होगा और जो फर्म के उन साझेदारों के लिए बाध्यकारी होंगी जो व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य नहीं होंगे.
- (2) कोई भी व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य एक ही समय में एक से अधिक साझेदारी वाली ऐसी फर्म का साक्षीदार नहीं हो सकता जो एक्सचेंज का व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य है,
- (3) कोई भी व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य जो किसी साझेदारी वाली फर्म का साक्षीदार है, उस साझेदारी वाली फर्म में अपने हित का समनुद्देशन अथवा किसी भी रूप में उसको भारित नहीं करेगा.
- (4) साझेदारी वाली फर्म को आयकर प्राधिकारियों के यहां और फर्मों के निबंधक के यहां तथा अपेक्षानुसार अन्य प्राधिकारियों के यहां अपना निबंधन कराना होगा और एक्सचेंज को निबंधन का प्रमाण प्रस्तुत करना होगा.
- (5) फर्म के साझेदार केवल फर्म की ओर से ही और फर्म के नाम में ही संयुक्त रूप से कारोबार करेंगे कोई भी एकल साझेदार या साझेदारों, विशेषाधिकारों का समूह अपने फर्म से स्वतंत्र व्यापार-सदस्यता /समाशोधन-सदस्यता के अधिकारों और विशेषाधिकारों के लिए अधिकृत नहीं होगा.
- (6) साझेदारी वाली फर्म के सदस्य को फर्म के भंग होने के कारण या किसी/किन्ही साक्षीदार/साक्षीदारों के सेवा-निवृत्त होने या/की मृत्यु के कारण साझेदारी में किसी परिवर्तन की स्थिति में उसकी सूचना सभी साझेदारों या जीवित साझेदारों के हस्ताक्षर से लिखित रूप में एक्सचेंज को अवश्य देनी होगी.

- (7) किसी साझेदारी के भंग होने की सूचना एक्सचेंज को देते समय सूचना में ऐसा अभिकथन अवश्य होना चाहिए जिसमें यह बतलाया गया हो कि भंग हो चुकी साझेदारी वाली फर्म के सभी बकाया करारों और देयताओं का दायित्व कौन ले रहा है, किन्तु इसका अर्थ यह नहीं होगा कि अन्य साझेदार बकाया करारों और देयताओं से संबंधित अपने दायित्व से मुक्त हो गए।

5.5 सदस्यता की समाप्ति

यदि निम्नलिखित में से कोई एक या अधिक बातें लागू हों तो कोई व्यापार-सदस्य / समाशोधन-सदस्य, सदस्य नहीं रहेगा;

- (1) सदस्यता समर्पित कर देने पर;
- (2) मृत्यु हो जाने पर;
- (3) उपनियमों, नियमों और विनियमों में उल्लिखित प्रावधानों के अनुसरण में निष्कासित होने पर;
- (4) एक्सचेंज के उपनियमों, नियमों और विनियमों के अनुसरण में चूककर्ता घोषित किए जाने पर;
- (5) साझेदारी वाली फर्म के मामले में उसके भंग होने पर;
- (6) लिमिटेड कंपनी के मामले में कंपनी के बंद होने या भंग होने पर;

व्यापार-सदस्य / समाशोधन-सदस्य की समाप्ति के कारण, समाप्ति के पूर्व व्यापार-सदस्य / समाशोधन-सदस्य द्वारा अर्जित बाध्यताओं और देयताओं से व्यापार-सदस्य / समाशोधन सदस्य को किसी प्रकार से मुक्ति नहीं मिल जाएगी।

5.6 सदस्यता का समर्पण

जो व्यापार-सदस्य / समाशोधन-सदस्य एक्सचेंज की व्यापार / समाशोधन-सदस्यता का समर्पण करना चाहता है वह इस आशय की एक लिखित सूचना के माध्यम से एक्सचेंज को इसकी जानकारी देगा जो व्यापार प्रणाली पर या किसी अन्य तरीके से प्रदर्शित की जाएगी।

अगर किसी सदस्य को ऐसे किसी समर्पण के प्रति विरोध प्रकट करना होगा तो वह संबंध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथाविनिर्दिष्ट पत्र के माध्यम से अपने विरोध के आधारों के बारे में सूचित करेगा।

संबद्ध प्राधिकारी किसी सदस्यता समर्पण को बिना शर्त या ऐसी शर्तों पर मंजूर कर सकता है जो वह ठीक समझे या समग्रण को स्वीकार करने से मना कर सकता है और विशेष रूप से ऐसे समर्पण को स्वीकार करने से मना कर सकता है जब तक वह इस बात से संतुष्ट नहीं होता कि संबंधित सदस्य के साथ बकाया लेन-देनों का निपटान कर दिया गया है।

5.7. मृत्यु

किसी व्यापार-सदस्य / समाशोधन-सदस्य की मृत्यु हो जाने पर उसके कानूनी प्रतिनिधी तथा प्राधिकृत प्रतिनिधी, यदि कोई हों, संबंध प्राधिकारी को तत्काल इसकी लिखित सूचना विधिवत संप्रेषित करेंगे और उसकी मृत्यु के पहले की देनदारियों से संबंधित कारोबार को छोड़कर उस व्यापार-सदस्य / समाशोधन सदस्य के सारे भविष्यगत कारोबार तत्काल बंद हो जाएंगे।

5.8 प्रभार के भुगतान में असफलता

उपनियमों, नियमों और विनियमों में अन्यथा किए गए प्रावधान को छोड़कर यदि कोई सदस्य, उसे लिखित रूप में सूचना दिए जाने के बाद, संबंध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथाविनिर्दिष्ट अवधि के भीतर एक्सचेंज या समाशोधन-गृह को उसके द्वारा देय वार्षिक अभिदान शुल्क, प्रभार, जमा, दण्ड, निपटान निधि में अंशदान, अन्य प्रभार या अन्य राशियां भुगतान करने में असफल रहता है तो उसे संबंध प्राधिकारी तब तक निलंबित कर सकता है जब तक वह भुगतान नहीं कर देता और यदि संबंध प्राधिकारी द्वारा यथाविनिर्दिष्ट बाद की अवधि में भी वह भुगतान करने में असमर्थ रहता है तो उसे संबंध प्राधिकारी चूककर्ता घोषित कर सका है या निष्कासित कर सकता है।

5.9 सदस्यता का बने रहना

संबद्ध प्राधिकारी व्यापार-सदस्यता / समाशोधन- सदस्यता को बनाए रखने के लिए समय-समय पर शर्तों और अपेक्षाओं को विनिर्दिष्ट करेगा जिनमें अन्य बातों के साथ-साथ न्यूनतम, निवल मूल्य और पूंजी पर्याप्तता बनाए रखने से संबंधित शर्तें भी शामिल होंगी, इन अपेक्षाओं को पूरा न करने वाले व्यक्तियों की व्यापार सदस्यता / समाशोधन सदस्यता समाप्त किए जाने के लिए पात्र होगी।

5.10 चूककर्ताओं का पुनःप्रवेश

चूककर्ता घोषित किए जाने के साथ ही व्यापार—सदस्य/समाशोधन—सदस्य का सदस्यता का अधिकार समाप्त हो जाएगा और वह एक्सचेंज में न्यस्त हो जाएगा, जो सदस्य चूककर्ता घोषित किया जाता है उसके, एक्सचेंज के सदस्य के रूप में सभी अधिकार और विशेषाधिकार, एक्सचेंज की किसी संपत्ति या निधि के उपयोग, उसपर किसी दावे या उसमें किसी हित सहित, यदि कोई हो, जप्त हो जाएंगे,

संबद्ध प्राधिकारी को इस बात का पूर्ण विवेकाधिकार होगा कि वह संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय—समय पर यथा विनिर्दिष्ट प्रावधानों और शर्तों के अधीन किसी चूककर्ता को व्यापार—सदस्य/समाशोधन—सदस्य के रूप में पुनः प्रवेश दे.

किंतु यह भी कि संबद्ध प्राधिकारी केवल ऐसे चूककर्ता को पुनः प्रवेश देगा :

- (1) जिसने उसके मतानुसार एक्सचेंज को, अन्य व्यापार—सदस्य/समाशोधन—सदस्य को और घटकों को सभी देयताएं चुका दी हों;
- (2) जिसके खिलाफ उसके मतानुसार किसी न्यायालय में दिवालिया घोषित करने की कार्यवाही न चल रही हो या जिसे किसी न्यायालय द्वारा दिवालिया घोषित नहीं किया गया हो;
- (3) जिसने उसके मतानुसार चूक इसलिए की हो कि जिन प्रतिबद्धताओं के पूरा होने की तर्क पूर्ण आशा की थी उन प्रिंसिपल्स में चूक हुई हो;
- (4) जो विश्वास भंग या एक्सचेंज के उपनियमों, नियमों के उल्लंघन का दोषी नहीं रहा हो;
- (5) उसके मतानुसार जिसका सामान्य आचरण अनिदनीय रहा हो.

6. अनुशासनिक कार्यवाही, दण्ड, निलंबन और निष्कासन

6.1 अनुशासनिक क्षेत्राधिकार

संबद्ध प्राधिकारी किसी व्यापार—सदस्य/समाशोधन—सदस्य को निष्कासित या निलंबित कर सकता है और/या सेंसर के अंतर्गत उसपर अर्थदण्ड लगा सकता है और/या उसे चेतावनी दे सकता है और/या उसके सदस्यता संबंधी अधिकारों में से कोई अधिकार वापिस ले सकता है यदि वह सदस्य एक्सचेंज के किसी उप नियम, नियम और विनियम या एक्सचेंज या संबद्ध प्राधिकारी या किसी अन्य समिति या एक्सचेंज की तरफ से प्राधिकृत किसी अधिकारी के किसी संकल्प, आदेश, सूचना, निर्देश या निर्णय या नियमन के उल्लंघन, अननुपालन, अवज्ञा, अनादर या अनदेखी करने या दोषी हो या उसका कोई आचरण, उसकी कोई कार्यवाही या कारोबार का तरीका ऐसा हो जिसे संबद्ध प्राधिकारी अपने पूर्ण विवेक के आधार पर असम्मान्य, निंदनीय या एक व्यापार—सदस्य/समाशोधन—सदस्य के अयोग्य मानता हो या व्यापार के न्यायपूर्ण और औचित्यपूर्ण सिद्धांतों से असंगत मानता हो या एक्सचेंज के हितों, उसकी ख्याति या उसके कल्याण के लिए घातक मानता हो या एक्सचेंज के उद्देश्यों और प्रयोजनों को दुष्प्रभावित करने वाला या उनका विध्वंस करने वाला मानता हो.

6.2 कदाचरण, गैर कारोबारी आचरण और गैर—पेशेवराना आचरण के लिए दण्ड

विशेष रूप से और उपरिलिखित नियम 6.1 के प्रावधानों को किसी भी तरह बिना सीमित करते हुए और उनकी सामान्यता पर कोई प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना कोई व्यापार—सदस्य/समाशोधन—सदस्य इसमें निहित एतत् संबंधी प्रावधान के अर्थ में दुराचरण, गैर कारोबारी आचरण या गैर—पेशेवराना आचरण के लिए निष्कासन या निलंबन या सदस्यता के किसी या सभी अधिकारों को वापस ले लेने के लिए और/या अर्थदण्ड के भुगतान के लिए और/या सेंसर किए जाने, भर्त्सना किए जाने या चेतावनी दिए जाने के लिए पात्र होगा.

6.3 कदाचरण

निम्नलिखित में से किसी के लिए या किसी समान आचरण के लिए या चूक के लिए किसी व्यापार—सदस्य समाशोधन—सदस्य का कदाचार को दोषी माना जाएगा, नामतः

- (1) जालसाजी : यदि कोई सदस्य किसी ऐसे आपराधिक कार्य का दोषी पाया जाए या जालसाजी करे या जालसाजीपूर्ण कार्य करे जो संबद्ध प्राधिकारी के मत में उसे व्यापार—सदस्य/समाशोधन—सदस्य होने के अयोग्य बना दे;
- (2) उल्लंघन : यदि कोई सदस्य एक्सचेंज, व्यापार—सदस्य/समाशोधन—सदस्य और जिन्स कारोबार के कार्यों, कारोबार और परिचालनों को संचालित करने वाली किसी संविधि के प्रावधानों का उल्लंघन करता है;

- (3) अनुचित आचरण : यदि संबद्ध प्राधिकारी के मत में कोई सदस्य एक्सचेंज पर असम्मान जनक या निंदनीय या अनियमित या अनुचित आचरण का या एक्सचेंज के कारोबार में जानबूझकर बाधा पहुंचाने का दोषी पाया जाता है;
- (4) नियमों, उपनियमों या विनियमों को भंग करना : यदि कोई सदस्य किसी ऐसे व्यापार-सदस्य / समाशोधन-सदस्य को बचाता है या उसकी सहायता करता है, या उसके बारे में सूचना नहीं देता है, जिसके विषय में वह जानता है कि उसने एक्सचेंज के किसी नियम, उपनियम या विनियम का या उनके अंतर्गत संबद्ध प्राधिकारी या किसी समिती या इसके लिए प्राधिकृत एक्सचेंज के किसी अधिकारी के किसी संकल्प, आदेश सूचना या निर्देश को भंग किया है या उसकी अवहेलना की है;
- (5) संकल्पों के अनुपालन में असफलता : यदि कोई सदस्य एक्सचेंज के संबद्ध प्राधिकारी या किसी समिती या किसी अधिकारी या किसी ऐसे व्यक्ति जिसे इसके लिए एक्सचेंज के उपनियमों, नियमों और विनियमों के अंतर्गत प्राधिकृत किया गया हो, के किसी संकल्प, आदेश, सूचना, निर्देश, निर्णय या नियमन का उल्लंघन करे या उसके अनुपालन या उसका पालन करने से इन्कार करे या उसका अनुपालन या पालन करने में असफल रहे;
- (6) विवाचन के लिए प्रस्तुत होने या विवाचन का पालन करने में असफलता : यदि कोई सदस्य विवाचन की अनदेखी करता है या उसके लिए प्रस्तुत होने में असफल होता है या उससे इन्कार करता है या एक्सचेंज के उपनियमों, नियमों और विनियमों के अंतर्गत संदर्भित किए गए मामले में संबद्ध प्राधिकारी या विवाचन समिति या विवाचकों के किसी पंचाट, निर्णय या आदेश का पालन नहीं करता.
- (7) साक्ष्य या जानकारी देने में असफलता : यदि कोई सदस्य, संबद्ध प्राधिकारी या किसी समिती या एक्सचेंज के किसी अधिकारी जिसे इसके लिए प्राधिकृत किया गया हो, ऐसे बहीखाते, पत्राचार दस्तावेज और कागजात या उनका कोई हिस्सा, जिसे प्रस्तुत करना अपेक्षित हो, प्रस्तुत करने की अनदेखी करे, प्रस्तुत करने में असफल हो या प्रस्तुत करने से इन्कार करे या उपस्थित होने या साक्ष्य देने में असफल रहे या उससे इन्कार करे या अपने किसी साझीदार, अधिवक्ता, अभिकर्ता, प्राधिकृत प्रतिनिधि या कर्मचारियों को, संबद्ध प्राधिकारी या एक्सचेंज की किसी समिती या अधिकारी या इसके लिए प्राधिकृत किसी अन्य व्यक्ति के समक्ष उपस्थित करने और साक्ष्य दिलवाने की अनदेखी करे, उसमें असफल रहे या उससे इन्कार करे;
- (8) विशेष विवरणियां प्रस्तुत करने में असफलता : यदि कोई सदस्य संबद्ध प्राधिकारी के समक्ष, संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित विशेष विवरणियां और अन्य जानकारी इसके लिए अधिसूचित समय के भीतर प्रस्तुत करने की अनदेखी करे, उसमें असफल रहे या उससे इन्कार करे जिन्हे व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य द्वारा प्रस्तुत करना संबद्ध प्राधिकारी के मत में, विशेष परिस्थितियों में अपेक्षित हो;
- (9) लेखा-परिक्षित विवरणों को प्रस्तुत करने में असफलता : यदि कोई सदस्य अपने लेखा-परीक्षित विवरण संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित अवधि के भीतर एक्सचेंज को प्रस्तुत करने की अनदेखी करे, उसमें असफल रहे या उससे इन्कार करे;
- (10) चूककर्ता के साथ के खाते की करने या उसे प्रस्तुत करने में असफलता : यदि कोई सदस्य चूककर्ता समिति के साथ अपने खाते की तुलना करने या चूककर्ता के साथ के खाते का विवरण प्रस्तुत करने या इस आशय का प्रमाणपत्र देने कि उसका ऐसा कोई खाता नहीं है की अनदेखी करे या उसमें असफल रहे या सदस्य उसमें कोई झूठा या बरगलाने वाला विवरण दे;
- (11) झोठे या बरगलाने वाली विवरणीयां : यदि कोई सदस्य उपनियमों, नियमों और विनियमों के अंतर्गत एक्सचेंज को प्रस्तुत किए जाने के लिए अपेक्षित समाशोधन फर्मों और विवरणियों को प्रस्तुत करने की अनदेखी करे, उसमें असफल रहे या उससे इन्कार करे या उनमें कोई झूठा या बरगलानेवाला विवरण दे;
- (12) त्रासदायक आरोप : यदि कोई सदस्य या उसका अभिकर्ता संबद्ध प्राधिकारी या किसी समिति या एक्सचेंज के किसी अधिकारी या इसके लिए प्राधिकृत किसी अन्य व्यक्ति के समक्ष कोई आरोप, अभियोजन या वाद जो संबद्ध प्राधिकारी के मत में सारहीन, त्रासदायक या दुर्भावनापूर्ण हो;
- (13) देयों और शुल्कों के भुगतान में असफलता : यदि कोई सदस्य उसके द्वारा देय अभिदान राशि, शुल्कों, विवाचन प्रभारों या अन्य किसी देय राशि का भुगतान करने में असफल रहे या उसपर लगाए गए किसी अर्थदण्ड का भुगतान न करे सके.

6.4. गैर-कारोबारी आचरण

कोई व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य निम्नलिखित में से किसी या समान कार्यों या चूकों के लिए गैर-कारोबारी आचरण

का दोषी माना जाएगा, नामतः;

- (1) कल्पित नाम : यदि कोई सदस्य अपना कारोबार या अपने घटकों का कारोबार कल्पित नामों से चलाए या वह कल्पित नामों से एक्सचेंज के एक से अधिक व्यापार खंड/ समाशोधन खंड में कारोबार करे;
- (2) काल्पनिक सौदे : यदि सदस्य काल्पनिक लेन-देन करे या माल/जिन्स खरीद या बिक्री का ऐसा आदेश दे जिसमें स्वत्व में कोई परिवर्तन न होता हो या यह जानते हुए भी कि आदेश काल्पनिक है, उसका निष्पादन करे;
- (3) अफवाह फैलाना : यदि वह किसी भी प्रकार से कोई अफवाह फैलाए या अफवाह फैलाने में कारण बने;
- (4) दूषित कारोबार : यदि सदस्य बाजार की स्थिरता को भंग करने के प्रयोजन से, या ऐसी परिस्थिती उत्पन्न करने के लिए, जिसमें किमते न्यायपूर्ण ढंग से बाजार की कीमत को प्रदर्शित नहीं करेंगी, क्रय या विक्रय के प्रस्ताव की योजना को स्वयं कार्यान्वित करे या कार्यान्वित करने में किसी की सहायता करे या इस बात को जानते-बूझते ऐसी किसी योजना के कार्यान्वयन में पक्षकार हो या सहायक हो;
- (5) बाजार में हेरफेर करना और भाव बढ़ाना : यदि सदस्य, प्रत्यक्षतः या परोक्षतः अकेले या अन्य व्यक्तियों के साथ मिलकर किसी जिन्स/माल के दूसरों द्वारा क्रय या विक्रय को दुप्रेरित करने के प्रयोजन से, उस जिन्स का वास्तविक या प्रकट सक्रिय बाजार सृजित करने या उस जिन्स का भाव बढ़ाने या घटाने के लिए उस जिन्स में लेनदेन करे;
- (6) अवांछनीय कारोबार : यदि वह बाजार में अंधाधुंध या अवांछनीय या गैर-कारोबारी सौदे करे या अपने घटक के खाते या अपने प्रत्यक्ष या परोक्ष हित वाले किसी खाते ऐसे क्रय या विक्रय करे जो उसके घटक या उसके अपने साधनों और वित्तीय संसाधनों की दृष्टि से उस जिन्स या माल के बाजार को देखते हुए सीमा से अधिक हो;
- (7) समझौता: यदि सदस्य किसी व्यापार-सदस्य /समाशोधन-सदस्य की निजी असफलता में सहायक हो या माल/जिन्स के लेनदेन से उत्पन्न किसी व्यापार सदस्य के द्वारा देय ऋण का निपटान करने के क्रम में पूरी और सही राशि से कम स्वीकार कर ले;
- (8) चेक की अस्वीकृति : यदि सदस्य किसी अन्य व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य या उसके घटकों को ऐसा चेक जारी करे जिसे प्रस्तुत करने पर उसे किसी भी कारण से अस्वीकार कर दिया जाए;
- (9) घटकों के लेन-देन को कार्यान्वित करने में असफलत : यदि सदस्य, संबंध प्राधिकारी के मत में, अपने घटकों के साथ प्रतिबंध लेनदेनों को कार्यान्वित करने में असफल रहे,

6.5 गैर-व्यवसायिक आचरण :

कोई व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य निम्नलिखित में से किसी कार्य या समान कार्यो या चुकों की स्थिती में गैर-व्यावसायिक आचरण का दोषी माना जाएगा, नामतः;

- (1) ऐसे जिन्सों का कारोबार जिनमें सौंदो की अनुमति नहीं है: यदि सदस्य ऐसे जिन्सों के सौंदे करे जिनमें सौंदो की अनुमति नहीं है;
- (2) चूककर्ता घटकों के लिए लेनदेन : यदि सदस्य अपने ऐसे घटक के लिए, जिसके विषय में उसे जानकारी है कि वह (घटक) जिन्सों से संबंधित वादों को कार्यान्वित करने में असफल रहा है ओर किसी अन्य व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य के प्रति भुगतान में चूक की है, प्रत्यक्षतः या परोक्षतः कारोबार करे या किसी आदेश का निष्पादन करे, जब तक कि वह घटक अपने लेनदार व्यापार-सदस्य/ समाशोधन-सदस्य के साथ कोई संतोशप्रद व्यवस्था न कर ले;
- (3) दिवालिये के लिए कारोबार : यदि कोई सदस्य, संबंध प्राधिकारी की पूर्व-सहमति प्राप्त किए बिना, किसी ऐसे व्यक्ति के साथ या उसके लिए, प्रत्यक्षतः या परोक्षतः कारोबार में हितार्थी हो, या कारोबा से जुड़ा हो, या कारोबार करे, जो दिवालिया रहा हो, भले ही उस व्यक्ति को दिवालिया-अदालत से अंतिम मुक्ति प्राप्त हो गई हो;
- (4) निलंबित रहने की स्थिती में अनुमति के बिना कारोबार : यदि कोई सदस्य संबंध प्राधिकारी की अनुमति के बिना अपने लाभ के लिए या अपने प्रिंसिपल के लाभ के लिए किसी व्यापार -सदस्य/समाशोधन-सदस्य के साथ उसके माध्यम से उस अवधि में कारोबार करता है, जिसमें उसे संबंध प्राधिकारी के अनुसार एक्सचेंज पर कारोबा निलंबित करना अपेक्षित है;
- (5) निलंबित/निष्कासित और चूककर्ता व्यापार- सदस्य/समाशोधन-सदस्य के लिए या उसके साथ कारोबार : यदि कोई सदस्य संबंध प्राधिकारी की विशेष अनुमति के बिना ऐसे किसी व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य के साथ दलाली में हिस्सा बांटता है या उसके साथ या उसके लिए कारोबार करता है या कोई सौदा करता है, उसे निलंबित या निष्कासित किया गया हो या चूककर्ता घोषित किया गया हो;

- (6) अन्य व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य के कर्मचारियों के लिए कारोबार : यदि कोई सदस्य किसी अन्य व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य के प्राधिकृत प्रतिनिधी या कर्मचारी के साथ उसके लिए बिना उसे नियोजित करने वाले व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य की लिखित अनुमति के, प्रत्यक्षतः या परोक्षतः कारोबार करे या उसके लिए कोई आदेश निष्पादित करे;
- (7) एक्सचेंज के कर्मचारियों के लिए कारोबार : यदि कोई सदस्य ऐसा सट्टा कारोबार करे जिसमें एक्सचेंज का कोई कर्मचारी प्रत्यक्षतः हितार्थी हो;
- (8) विज्ञापन: यदि कोई सदस्य व्यापार-सदस्यों/समाशोधन-सदस्यों द्वारा विज्ञापन देने के संबंध में संबद्ध प्राधिकारी द्वारा जारी किए गए मार्ग निर्देशों, यदि कोई हों, के विपरीत कोई विज्ञापन दे;
- (9) मार्जिन संबंध अपेक्षाओं का अपवंचन : यदि कोई सदस्य संबद्ध प्राधिकारी द्वारा और/या उप नियमों / विनियमों में निर्धारित मार्जिन संबंधी अपेक्षाओं का जानबुझकर अपवंचन करे, या अपवंचन की चेष्टा करे, या अपवंचन करने में सहायता करे;
- (10) दलाल प्रभार : यदि कोई सदस्य दलाली के प्रभारण या हिस्सा बटाने से संबंधित उप-नियमों और विनियमों से विचलित हो, या उन्हें अपवंचित करे या अपवंचित करने का प्रयास करे.

6.6 साझीदारों, अभिकर्ताओं और कर्मचारियों के लिए व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य का दायित्व

कोई भी व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य अपने प्राधिकृत अधिकारियों, अटार्नियों अभिकर्ताओं, प्राधिकृत प्रतिनिधियों और कर्मचारियों के कार्यों और चूकों के लिए पूर्णतः उत्तरदायी होगा और यदि ऐसे किसी कार्य या चूक को संबद्ध प्राधिकारी ऐसा माने जिसको करने से व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य एक्सचेंज के उप नियमों, नियमों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार किसी अर्थदंड का पात्र होगा, तो संबंधित व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य उसके लिए उस अर्थदंड का उस सीमा तक पात्र होगा, जिस सीमा तक वह तब पात्र होता, जब उसने वह कार्य या चूक स्वयं की होती.

6.7 मार्जिन-जमा और/या पूंजी पर्याप्तता संबंधी अपेक्षा और/या निपटान निधि में अंशदान देने में असफलता पर निलंबन

कोई व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य यदि उपनियमों, नियमों और विनियमों में कि गए प्रावधानों के अनुसार मार्जिन-जमा, निपटान-निधि में जमा या अंशदान करने में और/या पूंजी पर्याप्तता संबंध मानदंडों को पूरा करने में असफल रहे तो संबद्ध प्राधिकारी उससे कारोबार को निलंबित करने की अपेक्षा कर सकता है और कारोबार का यह निलंबन तब तक जारी रहेगा जब तक सदस्य आवश्यक मार्जिन-जमा निपटान निधि में जमा और अंशदान नहीं कर देता या पूंजी पर्याप्तता संबंधी अपेक्षाओं को पूरा नहीं कर देता, संबद्ध प्राधिकारी इस प्रावधान का उल्लंघन करने वाले व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य को निष्कासित कर सकता है.

6.8 कारोबार का निलंबन

संबद्ध प्राधिकारी किसी व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य से कारोबार को अंशतः या पूर्णतः निलंबित करने की अपेक्षा कर सकता है.

- (1) हानिकार कारोबार : अब संबद्ध प्राधिकारी के मत में, बाजार की स्थिरता भंग करने के प्रयोजन से या बाजार में निराशा की ऐसी स्थिती पैदा करने के प्रयोजन से जिसमें कीमते सही ढंग से बाजार के मूल्यों को प्रदर्शित न करें, माल/जिन्स खरीदता या बेचता है या माल/जिन्स की खरीद या बिक्री का प्रस्ताव करता है और इस प्रकार कारोबार करता है जो एक्सचेंज के लिए हानिकार हो; या
- (2) अवांछनीय कारोबार : जब संबद्ध प्राधिकारी के मत में कोई सदस्य अवांछनीय कारोबार में लगे अपने घटक के लाभ के लिए या किसी के भी लाभ के लिए जिसमें वह प्रत्यक्षतः या परोक्षतः हितबद्ध हो, ऐसी खरीद और बिक्री करे जो उसके घटक की दृष्टि से या उसके अपने साधनों और वित्तीय संसाधनों की दृष्टि से या संबंधित जिन्स के बाजार की दृष्टि से सीमा से अधिक हो; या
- (3) असंतोषप्रद वित्तीय स्थिति : जब संबद्ध प्राधिकार के मत में सदस्य ऐसी वित्तीय स्थिती में हो जिसमें उसके लेनदारों या एक्सचेंज को सुरक्षित रखते हुए कारोबार की अनुमति नहीं दी जा सकती हो.

6.9 निलंबन की वापसी

उपर्युक्त खंड 5.8 के अंतर्गत कारोबार का निलंबन तब तक जारी रहेगा जब तक सदस्य को, संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथाअपेक्षित जमा का भुगतान कर देने के बाद या यथा-अपेक्षित कार्य कर देने के बाद या किसी बात का प्रावधान कर देने के बाद, फिर से कारोबार शुरू करने की अनुमति नहीं दी जाती.

6.10 उल्लंघन के लिए दण्ड

जिस व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य से कारोबार का निलंबन करना अपेक्षित है वह यदि इस प्रावधान के उल्लंघन का कार्य करता है तो संबद्ध प्राधिकारी उसे निष्कासित कर देगा।

6.11 व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य और अन्यो द्वारा साक्ष्य और जानकारी देना

व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य संबद्ध प्राधिकारी या अन्य समितियों या एक्सचेंज के किसी अधिकारी के समक्ष जिसे इसके लिए, प्राधिकृत किया गया हो, स्वयं उपस्थित होगा और साक्ष्य देगा और अपने साक्षीदारों, अटर्नियों, अभिकर्ताओं, प्राधिकृत प्रतिनिधियों और कर्मचारियों को उपस्थित कराएगा और साक्ष्य दिलवाएगा तथा ऐसे बहीखातों, पत्राचार, दस्तावेजों, कागजात और अभिलेखों या उनके हिस्सों को जो उसके कब्जे में होंगे और जिन्हें जांच या अन्वेषण के अंतर्गत किसी मामले में संगत और महत्वपूर्ण माना जाएगा, संबद्ध प्राधिकारी, या अन्य समितियों या एक्सचेंज द्वारा इसके लिए प्राधिकृत किसी अधिकारी के समक्ष प्रस्तुत करेगा।

6.12 कानूनी प्रतिनिधित्व के लिए अनुमति का आवश्यक होना

किसी भी व्यक्ति को यह अधिकार नहीं होगा कि संबद्ध प्राधिकारी या किसी अन्य समिति के समक्ष किसी अन्वेषण या सुनवाई में उसका प्रतिनिधित्व कोई व्यावसायिक परामर्शदाता, अटर्नी, अधिवक्ता या कोई अन्य प्रतिनिधि करे जब कि संबद्ध प्राधिकारी या अन्य समिति इसकी अनुमति न दे।

6.13 निलंबन या निष्कासन के पूर्व स्पष्टीकरण

व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य को यह अधिकार होगा कि निलंबित या निष्कासित किए जाने के पूर्व उसे संबद्ध प्राधिकारी के समक्ष बुलाया जाए और उसे स्पष्टीकरण का अवसर दिया जाए, किंतु सभी मामलों में संबद्ध प्राधिकारी का निष्कर्ष अंतिम और निष्कर्षात्मक होगा।

6.14 अस्थायी निलंबन

- (1) इसमें उपर्युक्त खंड 6.13 में किसी बात के होते हुए भी यदि प्रबंध निदेशक के मत में ऐसा करना आवश्यक हो, तो वह व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य को, लिखित रूप में कारणों को अभिलिखित करते हुए, अस्थायी रूप से तब तक के लिए निलंबित कर सकता है जब तक इस अध्याय के अंतर्गत, संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निलंबन की कार्यवाही पूरी न हो, और इस प्रकार के अस्थायी निलंबन के लिए सुनवाई की सूचना जारी करना अपेक्षित नहीं होगा और इस प्रकार के अस्थायी निलंबन के वही परिणाम होंगे जो इस अध्याय के अंतर्गत निलंबन के होते हैं।
- (2) इस प्रकार के अस्थायी निलंबन के पांच कार्यदिवसों के भीतर व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य को "कारण बताओ" सूचना जारी की जाएगी।
- (3) यदि प्रबंध निदेशक संतुष्ट हो कि जिन परिस्थितियों के कारण प्रबंध निदेशक का अस्थायी निलंबन प्रभावी करने का मत बना था वे परिस्थितियाँ अस्तित्व में नहीं रही हैं, या उनका संतोषप्रद समाधान हो गया है, तो वह इस प्रकार अस्थायी निलंबन को अपने विवेक से, कारणों को लिखित रूप में दर्ज करते हुए वापस ले सकता है।
- (4) कोई व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य जो अस्थायी निलंबन से आहत हुआ हो वह संबद्ध प्राधिकारी को अपील कर सकता है किंतु ऐसी किसी अपील से उसका अस्थायी निलंबन स्वतः निलंबित नहीं होगा जब तक कि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा अन्यथा निर्देश न दिया जाए।

6.15 दण्ड लगाना

संबद्ध प्राधिकारी निलंबन, सदस्यता के अधिकारों में से किसी एक या सभी की वापसी, अर्थदण्ड, सेंसर या चेतावनी में से कोई भी दण्ड, एकल रूप से या संयुक्त रूप से लगा सकता है, संबद्ध प्राधिकारी निष्कासन का दण्ड भी दे सकता है।

6.16 दण्डों का पूर्व-निर्धारण

संबद्ध प्राधिकारी के पास यह शक्ति होगी कि वह एक्सचेंज के उपनियमों, नियमों या विनियमों में से किसी के, या उनके अंतर्गत संबद्ध प्राधिकारी या किसी अन्य समिति या इसके लिए प्राधिकृत एक्सचेंज के अधिकारी के किसी संकल्प, आदेश सूचना, निर्देश, निर्णय या व्यवस्था के उल्लंघन, अननुपालन, अवज्ञा, अनादर या अपवचना के लिए लगाए जाने वाले दण्ड, निलंबन की अवधि, किसी विशेष सदस्यता-अधिकार की वापसी और किसी अर्थदण्ड की राशि का पूर्व निर्धारण करे।

6.17 लघुकरण

प्रतिभूति कानूनों के प्रावधानों के तहत, संबद्ध प्राधिकारी अपने विवेक से, किसी मामले में एक ट्रेडिंग सदस्य/समाशोधन सदस्य को निष्कासन के दंड के बदले निलंबित कर सकते हैं या सभी या कोई सदस्यता अधिकारों को वापस ले सकते हैं या

निलंबन या निष्कासन के दंड के बदले दंड लागू कर सकते हैं तथा निर्देश दे सकते हैं कि, दोषी ट्रेडिंग सदस्य/समाशोधन सदस्य की परिनिंदा की जाय या चेतावनी दी जाय या ऐसे किसी दंड को, न्यायोचित तथा साम्यिक माने जाने वाली शर्तों तथा निबंधनों के तहत प्रतिप्रेषित या कम कर सकते हैं।

6.18 पुनर्विचार/पुनर्परिक्षण

प्रतिभूति कानूनों के प्रावधानों के तहत, उसके अंतर्गत बनाए गए नियमों के अधीन संबंध प्राधिकारी स्वप्रेरणा से या संबंधित व्यापार-सदस्य /समाशोधन-सदस्य की अपील पर, उस व्यापार- सदस्य/समाशोधन-सदस्य के सदस्यता संबंध अधिकारों में से किसी या सभी को वापस लेने या अर्थदण्ड लगाने, सेंसर करने या उसे चेतावनी देने से संबंधित अपने संकल्प को निरस्त कर सकता है, प्रतिसंहत कर सकता है या संशोधित कर सकता है, इसी प्रकार संबंध प्राधिकारी किसी व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य के निष्कासित या निलंबित करने वाले संकल्प को निरस्त, प्रतिसंहत या संशोधित कर सकता है।

6.19 अर्थदण्ड के भुगतान में असफल होना

यदि कोई व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य एक्सचेंज द्वारा लिखित सूचना सुपुर्द किए जाने के बाद संबंध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित अवधि के भीतर उस पर लगाए गए अर्थदण्ड का भुगतान नहीं करता तो संबंध प्राधिकारी उसके भुगतान न करने तक उसे निलंबित कर सकता है और यदि समय-समय पर यथानिर्धारित आगे की अवधि में भी वह भुगतान करने में असफल रहता है तो उसे संबंध प्राधिकारी द्वारा निष्कासित किया जा सकता है।

6.20 निलंबन के परिणाम

व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य के निलंबन के निम्नलिखित परिणाम होंगे, नामतः:

- (1) सदस्यता के अधिकारों का निलंबन : निलंबित व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य, निलंबन की अवधि के दौरान, संबंधित खण्ड के व्यापार-सदस्य /समाशोधन-सदस्य की आम सभा की बैठक में भाग लेने या मत देने के अधिकार सहित सदस्यता के सभी अधिकारों और विशेषाधिकारों से वंचित और बहिष्कृत रहेगा, किंतु उसके विरुद्ध संबंध प्राधिकारी, सदस्य के निलंबन के पहले या बाद में, सदस्य द्वारा किए गए अपराध के लिए कार्यवाही कर सकता है और संबंध प्राधिकारी को अन्य व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य द्वारा उस सदस्य के खिलाफ किए गए किसी दावे का संज्ञान लेने उसके संबंध में न्याय निर्णय करने या विचार करने से वर्जित नहीं किया जाएगा।
- (2) लेनदारों के अधिकारों का अविकल रहना : निलंबन से, निलंबित व्यापार-सदस्य / समाशोधन-सदस्य के लेनदार व्यापार-सदस्य /समाशोधन-सदस्य के अधिकार दुष्प्रभावित नहीं होंगे।
- (3) अनुबंधों को पूरा करना : निलंबित व्यापार- सदस्य/समाशोधन-सदस्य, निलंबन के समय बकाया अनुबंधों को पूरा करने के लिए बाध्य होगा।
- (4) आगे कारोबार पर रोक : निलंबित व्यापार- सदस्य/समाशोधन-सदस्य निलंबन की अवधि के दौरान किसी व्यापार-सदस्य / समाशोधन-सदस्य के साथ या उसके माध्यम से कोई व्यापार, कारोबारी लेन-देन नहीं करेगा किंतु वह संबंध प्राधिकारी की अनुमति से निलंबन के समय किसी व्यापार-सदस्य /समाशोधन-सदस्य के साथ या माध्यम से बकाया लेन देनों को पूरा कर सकेगा।
- (5) व्यापार-सदस्यों/समाशोधन-सदस्यों का सौदा न करना : कोई भी व्यापार-सदस्य/ समाशोधन-सदस्य संबंध प्राधिकारी की पूर्व अनुमति को छोड़कर किसी निलंबित व्यापार- सदस्य/समाशोधन-सदस्य के लिए या उसके साथ कारोबारी लेनदेन नहीं करेगा या दलाली में हिस्सा नहीं बटाएगा।

6.21 निष्कासन के परिणाम

किसी व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य के निष्कासन के निम्नलिखित परिणाम होंगे, नामतः:

- (1) व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य के अधिकारों का समपहरण : निष्कासित व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य के व्यापार- सदस्यता/समाशोधन-सदस्यता के सभी अधिकार और व्यापार-सदस्य/ समाशोधन-सदस्य के रूप में उसके सभी अधिकार और विशेषाधिकार एक्सचेंज को समपहृत हो जाएंगे जिनमें एक्सचेंज की किसी संपत्ति या निधि पर उसका दावा या उसमें उसका हित भी शामिल होगा, किंतु ऐसे व्यापार-सदस्य /समाशोधन-सदस्य की एक्सचेंज के किसी व्यापार-सदस्य/समाशोधन-सदस्य के प्रति देयता उसके निष्कासन से अप्रभावित रहेगी;
- (2) पद का रिक्त हो जाना : व्यापार-सदस्य / समाशोधन-सदस्य के निष्कासन के कारण, उसके द्वारा धारित कोई पद या स्थान रिक्त हो जाएगा,

- (3) लेनदारों के अधिकारों का अविकल रहना : निष्कासन से, निष्कासित व्यापार-सदस्य/ समाशोधन-सदस्य के लेनदार व्यापार-सदस्य / समाशोधन-सदस्य के अधिकार दुष्प्रभावित नहीं होंगे.
- (4) अनुबंधों और देयताओं को पूरा करना : निष्कासित व्यापार सदस्य/ समाशोधन-सदस्य निष्कासन के समय बकाया लेनदेनों और देयताओं को पूरा करने के लिए बाध्य होगा और वह संबंध प्राधिकारी की अनुमति से, व्यापार-सदस्य/ समाशोधन-सदस्य के साथ उसके माध्यम से बकाया लेनदेनों को पूरा कर सकेगा.
- (5) व्यापार-सदस्य/ समाशोधन-सदस्य का सौदा न करना : कोई भी व्यापार-सदस्य/ समाशोधन-सदस्य, संबंध प्राधिकारी की अनुमति को छोड़कर किसी निष्कासित व्यापार -सदस्य/ समाशोधन-सदस्य के लिए या उसके साथ कारोबारी लेनदेन नहीं करेगा या दलाली में हिस्सा नहीं बंटाएगा.
- (6) चूककर्ता घेषित करने के परिणामों का लागू होना : उप-नियमों का चूक से संबंधित अध्याय XII एक्सचेंज से निष्कासित व्यापार- सदस्य/ समाशोधन-सदस्य पर भी उसी प्रकार लागू होगा, मानो उस व्यापार-सदस्य / समाशोधन-सदस्य को चूककर्ता घेषित किया गया हो.

6.22 निष्कासन संबंधी नियमों का लागू होना :

यदि कोई व्यापार-सदस्य/ समाशोधन-सदस्य मृत्यु, चूक या इस्तीफे के कारणों को छोड़कर अन्य प्रकार से इन उपनियमों के अंतर्गत व्यापार-सदस्य/ समाशोधन-सदस्य नहीं रह जाता तो ऐसा माना जाएगा कि उस व्यापार -सदस्य/ समाशोधन-सदस्य को संबंध प्राधिकारी द्वारा निष्कासित किया गया है और उस स्थिति में उस व्यापार-सदस्य/ समाशोधन-सदस्य पर हर तरह से इन नियमों के निष्कासन से संबंधित प्रावधान लागू होंगे.

6.23 कारोबार का निलंबन

- (1) जब कोई व्यापार-सदस्य/ समाशोधन-सदस्य उप नियमों और विनियमों में यथानिर्धारित प्रतिभूति को बनाए रखने में या आगे और प्रतिभूति देने में असफल रहता है तो संबंध प्राधिकारी उससे यह अपेक्षा कर सकता है कि वह अपना कारोबार निलंबित कर दे और यह निलंबन तब तक जारी रहेगा जब तक वह प्रतिभूति के रूप में आवश्यक राशि का भुगतान न कर दे.
- (2) उल्लंघन के लिए दंड : जिस व्यापार सदस्य से खंड 6.23 (1) के अंतर्गत कारोबार निलंबित करने की अपेक्षा की गई हो, वह यदि उपनियमों के प्रावधानों के उल्लंघन में कार्य करता है तो उसे संबंध प्राधिकारी द्वारा निष्कासित कर दिया जाएगा.

6.24 दंड की सूचना और कारोबार का निलंबन

किसी व्यापार-सदस्य/ समाशोधन-सदस्य के निष्कासन या निलंबन या उसकी चूक या उसके द्वारा कारोबार के निलंबन या उसके साक्षीदारों, अटर्नियों, अभिकर्ताओं, प्राधिकृत प्रतिनिधियों या अन्य कर्मचारियों पर लगाए गए किसी दंड की सूचना व्यापार प्रणाली पर या एक्सचेंज द्वारा यथानिर्णीत किसी अन्य पद्धति से व्यापार-सदस्य / समाशोधन-सदस्य तथा साधारण तौर पर व्यापार-सदस्य/ समाशोधन-सदस्य को दी जाएगी, संबंध प्राधिकारी को इस बात का पूर्ण विवेकाधिकार होगा कि वह जिस प्रकार ठीक समझे उस प्रकार एक्सचेंज के व्यापार-सदस्य/ समाशोधन-सदस्य को या सर्व साधारण को अधिसूचित को या अधिसूचित कराए कि अधिसूचना में उल्लिखित नामवाला व्यक्ति निष्कासित, निलंबित, दंडित या चूककर्ता घोषित किया गया है या उसने अपना कारोबार निलंबित कर दिया है या वह व्यापार-सदस्य/ समाशोधन-सदस्य नहीं रह गया है, किसी भी परिस्थिति में, ऐसे व्यक्ति द्वारा इस प्रकार की अधिसूचना के प्रकाशन या परिचालन के लिए एक्सचेंज या संबंध प्राधिकारी या एक्सचेंज के किसी अधिकारी या कर्मचारी के विरुद्ध कोई कार्रवाई या कार्यवाही धारणीय नहीं होगी और व्यापार-सदस्यता/ समाशोधन-सदस्यता के लिए आवेदन, घटकीकृत अटॉर्नी या प्राधिकृत प्रतिनिधी के रूप में निबंधन के लिए आवेदन या संबंधित व्यक्ति द्वारा आवेदन ऐसे विज्ञापन या ऐसी अधिसूचना के मुद्रण, प्रकाशन और परिचालन की अनुज्ञप्ति का कार्य करेगा और उपनियम, नियम आर विनियम अनुमति का कार्य करेंगे और तदनुसार वकालत-योग्य होंगे.

इन प्रावधानों में किसी बात के होते हुए भी यदि संबंध प्राधिकारी के मत में ऐसा कना आवश्यक हो, तो वह कारणों को लिखित रूप में दर्ज करते हुए, इस अध्याय के अंतर्गत संबंध प्राधिकारी द्वारा निलंबन की समुचित कार्यवाही के लंबित होने तक व्यापार-सदस्य/ समाशोधन-सदस्य को तत्काल अस्थायी रूप से निलंबित कर सकेगा और ऐसे अस्थायी निलंबन के लिए सुनवाई की कोई सूचना आवश्यक नहीं होगी और ऐसे अस्थायी निलंबन के वही परिणाम होंगे जो इस अध्याय के अंतर्गत निलंबन के होते बशर्त कि इस प्रकार के अस्थायी निलंबन के 10 दिनों के भीतर व्यापार-सदस्य / समाशोधन-सदस्य को "कारण बताओ" सूचना जारी कर इस अध्याय के अंतर्गत निलंबन की समुचित कार्यवाही शुरू कर दी जाए. यदि संबंध प्राधिकारी संतुष्ट हो कि जिन परिस्थितियों के कारण संबंध प्राधिकारी का अस्थायी निलंबन का मत बना था, वे परिस्थितियां

अस्तित्व में नहीं रही है, या उनका संतोषप्रद समाधान होगया है, तो संबंध प्राधिकारी अस्थायी निलंबन को, अपने विवेक से, कारणों को लिखित रूप में दर्ज करते हुए, वापस ले सकता है।

7. बचत तथा शेष बनाए रखना (कन्टीन्यूएशन)

ए. फॉरवर्ड संविदाएं (एफसीआरए) की धारा 28 ए के अनुसार, एफसीआरए के अंतर्गत बनाए गए एक्सचेंज के (वर्तमान एक्सचेंज नियम कहे जानेवाले) नियम, 29 सितंबर 2015 से प्रभावी, एफसीआरए के निरसन के कारण, 29 सितंबर 2015 से एक वर्ष की अवधि के पश्चात लागू नहीं होंगे, ऐसे निरसन के बावजूद—

- 1) वर्तमान एक्सचेंज नियमों के प्रावधानों के अंतर्गत निष्पादित, समाशोधन, निपटान, निलामियां, विवाद संकल्प या विवाचन तथा चूक सुधार सहित परंतु सीमित नहीं, सभी कार्रवाई या गतिविधियां, इन नियमों के तदनुरूपी प्रावधानों के अंतर्गत की जानी लागू रहेंगी.
- 2) निवेशकर्ताओं की सुरक्षा निधि का रखरखाव तथा निपटान निधि जैसे जोखिम प्रबंधन उपायों सहित परंतु सीमित नहीं, वर्तमान एक्सचेंज नियमों के अंतर्गत उपचित सभी अधिकार तथा देयताएं, इन नियमों के तदनुरूपी प्रावधानों के अंतर्गत उपचित होना जारी रहेंगे.
- 3) वर्तमान एक्सचेंज नियमों के अनुसार, डिलिंग्स में प्रवेश अनुमत या एक्सचेंज के ट्रेडिंग प्लेटफॉर्म पर पहुंचने की अनुमति प्राप्त, एक्सचेंज के सभी प्रात्र सदस्य या उनके एजेंट्स एससीआरए तथा उसके अंतर्गत बनाए नियमों तर्जि विनियमों के प्रावधानों तथा सेबी अधिनियम तथा उसके अंतर्गत बनाए गए नियमों तथा विनियमों और समय-समय पर सेबी द्वारा जारी किसी निर्देशों या परिपत्रों के तहत? इन नियमों के तदनुरूपी प्रावधानों के अनुसार एक्सचेंज में ऐसे अधिकारों का उपयोग करना जारी रखेंगे.
- 4) कोई किया गया निरीक्षण, ऑर्डर, दंडात्मक कार्रवाई, कार्यवाही या नोटिस जारी की गई या कोई पुष्टि या घोषणा की गई या कोई लाइसेंस? अनुमति, प्राधिकरण या छूट मंजूर की गई, संशोधित या रद्द की गई या कोई दस्तवेज या लिखित निष्पादित किया गया या वर्तमान एक्सचेंज नियमों के अंतर्गत कोई निर्देश दिया गया सहित, कुछ भी किया गया या कोई कार्रवाई की गई या की गई दर्शायी गई हो, वह इन नियमों के तदनुरूपी प्रावधानों के अनुसार, एक्सचेंज द्वारा लागू या जारी रखा जायेगा.
- 5) 28 सितंबर 2016 को वर्तमान एक्सचेंज नियमों के प्रावधानों के सभी उल्लंघन तथा आरंभ की गई या लंबित कोई कार्यवाही, इन नियमों के तदनुरूपी प्रावधानों द्वारा नियंत्रित होना जारी रहेगा.

बी. सेबी द्वारा निर्देश दिए अनुसार, इन नियमों के किसी भी प्रावधानों के संबंध में स्पष्टीकरण जारी करने के संबंध में एक्सचेंज को अधिकार दिया गया है.

उप नियम

भाग — अ

1. परिभाषाएं

- (1) “अनुमोदित लेबोरेटरी” से उपनियमों, नियमों और विनियमों में निर्धारित विनिर्दिष्टियों के अनुसार जिन्सों के प्रमाणन के लिए संबंध प्राधिकारी द्वारा अनुमोदित लेबोरेटरी अभिप्रेत है.
- (2) “निदेशक मंडल” से नेशनल कमोडिटीज एंड डेरिवेटिका एक्सचेंज लिमिटेड का निदेशक मंडल अभिप्रेत है.
- (3) “प्रमाणित/अनुमोदित वेअर हाउस” से जिन्सों की डिलीवरी लेने और देने के लिए एक्सचेंज वा उसके द्वारा प्राधिकृत किसी अभिकरण द्वारा अनुमोदित और इस रूप में नामनिर्दिष्ट गोदाम या वेअर हाउस अभिप्रेत है.
- (4) “समाशोधन और निपटान” से, जब तक संदर्भ से अन्यथा निर्दिष्ट न हो, समाशोधन या निपटान या संबंध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथाविनिर्दिष्ट शर्तों के अधीन और यथाविनिर्दिष्ट रीति से अनुबंधों या जिन्सों से संबंधित सौदों का समाशोधन या निपटान अभिप्रेत है.
- (5) “समाशोधन बैंक” से ऐसा बैंक अभिप्रेत है जिसे एनसीडेक्स, एक्सचेंज के माध्यम से समाशोधित सभी सौदों के लिए मार्जिन-राशि वसूल करने और समाशोधन-सदस्यों और समाशोधन-गृह और समाशोधन-सदस्यों के बीच समाशोधन-गृह द्वारा समय-समय पर यथानिर्दिष्ट अन्य किसी निधि-अंतरण के लिए निधि-अंतरण के लिए निधि-निपटान अभिकरण के रूप में कार्य करने के लिए नियुक्त करें.

- (6) "समाशोधन-गृह" से संबंध प्राधिकारी या समाशोधन-निगम जैसी किसी स्वतंत्र सत्ता द्वारा अभिज्ञापित कोई अभिकरण अभिप्रेत है जिसे समाशोधन-सदस्यों/व्यापार-सदस्यों और सहभागियों द्वारा एक्सचेंज में किए गए व्यापारों के लिए उनके बीच सुपुर्दगी और भुगतान की प्रक्रिया की सुविधा प्रदान करने के कार्य के लिए उपयुक्त रीति से स्थापित और अधिकृत किया गया हो।
- (7) "समाशोधन सदस्य" से अभिप्रेत एक व्यक्ति जिसके पास किसी मान्यता प्राप्त समाशोधन गृह निगम में समाशोधन तथा निपटान अधिकार हों तथा उसमें एक्सचेंज पर समाशोधन तथा निपटान अधिकार रखनेवाला कोई व्यक्ति शामिल किया जायगा।
बशर्ते कि, एक्सचेंज के ऐसे समाशोधन सदस्य को, सेबी द्वारा निर्धारित दिनांक से मान्यताप्राप्त समाशोधन निगम का सदस्य बनना अपेक्षित होगा।
- (8) "ग्राहक/घटक" से ऐसा व्यक्ति अभिप्रेत है जिसके अनुदेश पर और जिसके लाभ के लिए व्यापार-सदस्य एक्सचेंज में कोई सौदा करता है या समाशोधन-सदस्य से एक्सचेंज में कोई सौदा करता है या समाशोधन-सदस्य सौदों का समाशोधन या निपटान करता है, इस प्रयोजन के लिए ग्राहक शब्द में एनसीडेक्स के व्यापार-सदस्यों और समाशोधन-सदस्यों के सभी निबंधित घटक शामिल होंगे।
- (9) "अंत क्रय लेन-देन" से ऐसा क्रय लेन-देन अभिप्रेत है जो प्रभावी होने पर किसी शॉर्ट पोजीशन को अंशतः या पूर्णतः ऑफसेट करेंगा।
- (10) "अंत क्रय लेन-देन" से ऐसा विक्रय अभिप्रेत है जो प्रभावी होने पर किसी लॉग पोजीशन को अंशतः या पूर्णतः ऑफसेट करे।
- (11) "संपार्श्विक" से ऐसी राशि, मीयादि जमा-रशीद, बैंक-वारंटी, प्रतिभूतियां और एक्सचेंज द्वारा विनिर्दिष्ट अन्य लेन-देन अभिप्रेत है जिन्हें प्रतिभूति-जमा, मार्जिन-जमा या किसी अन्य लेन-देन के लिए एक्सचेंज द्वारा यथा-अपेक्षित प्रतिभूति के रूप में दिया जाए।
- (12) "माल" से अभिप्रेत एससीआरए की धारा 2 (बीबी) में दिया गया अर्थ होगा।
- (13) "संविदा" से अथिप्रेत, प्रतिभूतियों की खरीद या बिक्री के लिए या संबंधित संविदा तथा जो एक्सचेंज पर ट्रेडिंग के लिए सेबी द्वारा विशेष रूप से अनुमोदित की गई हो।
- (14) "सौदा" से, जब तक संदर्भ से अन्यथा निर्दिष्ट न हो, कोई व्यापार, अनुबंध, लेन-देन या सौदा अभिप्रेत है जिसे एक्सचेंज के समाशोधन-गृह के माध्यम से या एक्सचेंज द्वारा यथानिर्धारित रीति से व्यापार के लिए मंजूर किया गया हो और जिसका समाशोधन और निपटान किया जाए।
- (15) जबतक संदर्भ से अन्यथा निर्दिष्ट न हो, "सुपुर्दगी करने वाला सदस्य" से वह समाशोधन-सदस्य अभिप्रेत है जिसने ऐसे अनुबंधों को पूरा करने के लिए, जिनपर ये उपनियम, नियम और विनियम लागू हों, जिन्सों, या जिन्सों के स्वत्व संबंधी दस्तावेजों या अन्य संगत दस्तावेजों की सुपुर्दगी की हो या जिसे इनकी सुपुर्दगी करनी हो।
- (16) "सुपुर्दगी माह" से समय-समय पर संबंध प्राधिकारी द्वारा यथानिर्धारित वह माह अभिप्रेत है जिसमें किसी अनुबंध का अंतिम रूप से निपटान किया जाना अपेक्षित है।
- (17) "सुपुर्दगी अवधि" से वह अवधि अभिप्रेत है, जिससे दौरान, एक्सचेंज द्वारा निर्धारित क्रियाविधि के अनुसार सुपुर्दगी करने वाला सदस्य सुपुर्दगी देने की अपनी मंशा अधिसूचित करता है और/या भौतिक सुपुर्दगी के लिए जिन्सों की सुपुर्दगी करता है।
- (18) "एक्सचेंज" से अभिप्रेत कोमोडिटी एंड डेरिवेटिव्स एक्सचेंज लिमिटेड तथा कोमोडिटी डेरिवेटिव्स में या किसी अन्य उत्पादों/प्रतिभूतियों, जो सेबी द्वारा अनुमत और/या अनुमोदित हों में लेनदेनों के निष्पादन के लिए परिसर और/या सिस्टम।
- (19) "अवसान-तिथि" से वह दिन अभिप्रेत है, जिस दिन अनुबंध या सौदे में अंतिम निपटान की बाध्यता निर्धारित की गई हो।
- (20) ... निकाल दिया गया ...
- (21) "वायदा अनुबंध" से अंतर्निहित आस्ति के भविष्य में क्रय का विक्रय का कानूनी रूप से बाध्यकारी करार अभिप्रेत है।
- (22) "गोदाम/वेयर हाउस" से जिन्सों के भंडारण या संरक्षण के लिए उद्दिष्ट संबंध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर एतवर्थ अनुमोदित संरचना/सुविधा अभिप्रेत है।

- (23) “अंतिम व्यापार दिवस” से वह दिन अभिप्रेत है जिस दिन तक और जिस दिन को कोई सौदा या अनुबंध व्यापार के लिए उपलब्ध होगा.
- (24) किसी अनुबंध में “लांग पोजीशन” से नियत समय पर किसी अनुमति—प्राप्त अनुबंध या जिन्स से संबंधित बकाया क्रय बाध्यता अभिप्रेत है.
- (25) “मार्केट मेकर” से एनसीडेक्स के उपनियमों के अंतर्गत निबंधित व्यापार—सदस्य अभिप्रेत है.
- (26) “ओपन पोजीशन” से किसी सदस्य का या उसके घटक का समाशोधन गृह में बकाया किसी एक अनुबंध या सभी अनुबंधों के लांग तथा शॉर्ट पोजीशनों का योग अभिप्रेत है.
- (27) “एनसीडेक्स” से नेशनल कर्मांडिटीज एंड डेरिवेटिका एक्सचेंज लिमिटेड अभिप्रेत है.
- (28) “आधिकारीक सूची” से वह सूची उपलब्ध है, जिसमें एक्सचेंज में व्यापार के लिए स्वीकृत या अनुमति—प्राप्त अनुबंध या जिन्स शामिल किए गए हैं.
- (29) “आरंभिक क्रय लेन—देन” से ऐसा क्रय लेन—देन अभिप्रेत है, जिसके प्रभावी होने पर लांग पोजीशन सुजित होगा या उसमें वृद्धि होगी.
- (30) “आरंभिक विक्रय लेन—देन” से ऐसा विक्रय लेन—देन अभिप्रेत है, जिसके प्रभावी होने पर शॉर्ट पोजीशन सुजित होगा या उसमें वृद्धि होगी.
- (31) “ओपन इंटरनेट” से अंतर्निहित जिन्स के ऐसे अनुबंध या सौदे अभिप्रेत हैं जिन्हें विपरीत लेन—देन के माध्यम से ऑफसेट और क्लोज नहीं किया गया है और न ही नकद या अंतर्निहित जिन्स की सुपूर्दगी के माध्यम से पूरा किया गया है.
- (32) “विनियम” जबतक कि संदर्भ अन्यथा न दर्शाये, इसमें व्यापार नियम आचार संहिता तथा एक्सचेंज के परिचालन के लिए समय—समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित ऐसे अन्य विनियम तथा ये सेबी या किसी अन्य उनके जैसे नियामक प्राधिकारी के निर्देशों के अंतर्गत तैयार किये गये प्रतिभूति कानून, नियमों के प्रावधानों तथा संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय—समय पर विशेष रूप से उल्लिखित अन्य ऐसे निर्देशों तथा प्रावधानों के तहत होंगे.
- (33) “संबद्ध प्राधिकारी” से निदेशक मंडल या विनिर्दिष्ट प्रयोजन के लिए निदेशक मंडल द्वारा समय—समय पर विनिर्दिष्ट प्राधिकारी अभिप्रेत है.
- (34) “नियम” जबतक कि संदर्भ अन्यथा न दर्शाये, इससे अभिप्रेत, एनसीडीईएक्स के ट्रेडिंग सदस्यों तथा समाशोधन सदस्यों की गतिविधियों तथा जिम्मेदारियों के विनियमन के लिए सूचित नियम, तथा समय—समय पर, संविधान, संगठन तथा एक्सचेंज के कार्यकलापों के लिए संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किये गये नियम, तथा ये नियम प्रतिभूति कानूनों के प्रावधानों, नियमों तथा सेबी एवं संबद्ध प्राधिकारियों के निर्देशों के तहत होंगे.
- (34ए). “एससीआरए” से अभिप्रेत प्रतिभूति संविदाएं (विनियम) अधिनियम 1956 तथा उसमें संशोधन”.
- (34बी). “एससीआरए” से अभिप्रेत प्रतिभूति संविदाएं (विनियम) अधिनियम 1957 तथा उसमें संशोधन.
- (34सी). “सेबी” से अभिप्रेत, सेबी अधिनियम 1992 के अंतर्गत संगठित भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड.
- (34डी). “सेबी अधिनियम” से अभिप्रेत भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम 1992 तथा उसमें संशोधन.
- (34इ). “स्टॉक ब्रोकर विनियम” से अभिप्रेत सेबी (स्टॉक ब्रोकर एवं उप—ब्रोकर) विनियम 1992 तथा उसमें संशोधन.
- (34एफ) “एसईसीसी विनियम” से अभिप्रेत प्रतिभूति संविदाएं (विनियम) (स्टॉक एक्सचेंज एवं समाशोधन निगम) विनियम 2012 तथा उसमें संशोधन.
- (34जी) “प्रतिभूति कानून” से अभिप्रेत, सेबी अधिनियम 1992, एससीआरए, 1956 डिपॉजिटरीज अधिनियम 1996 तथा उसके अंतर्गत जारी कोई नियम अधिनियम, परिपत्र, दिशानिर्देश या निर्देश.
- (35) “निपटान तिथि” से व तारीख अभिप्रेत है, जिस तारीख को उपनियमों, नियमों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार, अनुमति—प्राप्त अनुबंधों और सौदों की बकाया देयताओं का निपटान अपेक्षित है.
- (36) किसी अनुबंध में “शॉर्ट पोजीशन” से नियत समय पर अनुमति प्राप्त अनुबंधों या जिन्सों से संबंधित बकाया विक्रय बाध्यता अभिप्रेत है.
- (37) “निपटान तिथि” से उपनियमों के संगत प्रावधानों अनुसरण में स्थापित और रखी गई निधि अभिप्रेत है.

- (37ए) "स्वयं-समाशोधन सदस्य" से अभिप्रेत, स्टॉक ब्रोकर विनियम के विनियम 2(1) (एफ ए) में परिभाषित किये अनुसार स्टॉक ब्रोकर.
- (37बी) "समाशोधन सदस्य" से अभिप्रेत, स्टॉक ब्रोकर विनियम के विनियम 2(1) (जीबी) में परिभाषित किये अनुसार स्टॉक ब्रोकर.
- (38) "व्यापार अवधि" से एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर यथा-अधिसूचित वह अवधि अभिप्रेत है, जिसके दौरान अनुबंध और सौदे व्यापार के लिए उपलब्ध होंगे.
- (39) "व्यापार सदस्य" से अभिप्रेत एक व्यक्ति, जिसके पास एनसीडीईएक्स में ट्रेडिंग अधिकार हों तथा इसमें स्टॉक ब्रोकर" शामिल है.
- (40) "व्यापार खंड" या "खंड" से एनसीडेक्स के निदेशक मंडल या संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथाश्रेणीकृत और यथाविनिर्दिष्ट विभिन्न खंड या प्रभाग अभिप्रेत है.
- (41) "एनसीडेक्स की व्यापार-प्रणाली" से वह प्रणाली अभिप्रेत है, जो व्यापारिक जोड़ मिलाने का और अन्य संबंधित कार्य करती हो और व्यापार-सदस्यों और निवेश करने वाले लोगों को चाहे जिस किसी भी पद्धति से एनसीडेक्स के अनुबंधों और जिन्सों में कोटेशन उपलब्ध कराती है, और किए गए व्यापार, उसकी मात्रा और अन्य संबंधित विषयों आदि के बारे में जानकारी का प्रसार करती है और संबद्ध प्राधिकारी द्वारा प्रणाली पर दी गई अन्य अधिसूचनाओं की जानकारी प्रसारित करती है.
- (42) "प्राप्त सदस्य" से जबतक संदर्भ से अन्यथा निर्दिष्ट न हो, ऐसा समाशोधन-सदस्य अभिप्रेत है, जिसे उस उन अनुबंधों को पूरा करने के क्रम में, जिन पर ये नियम, उपनियम और विनियम लागू होते हैं, स्वत्व संबंधी दस्तावेज या अन्य संगत दस्तावेज प्राप्त करने हैं या जिसने उन्हें प्राप्त कर लिया है.
- (43) "वेयरहाउस रसीद" से एक्सचेंज या संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथानिर्दिष्ट रीति से और रूप में प्रमाणित वेयरहाउस द्वारा जारी किया गया दस्तावेज अभिप्रेत है, जिसे एक्सचेंज के समाशोधन गृह द्वारा जारी किए गए सुपुर्दगी आदेश के अनुसार प्रभाजन हेतु सुपुर्दगी योग्य जिन्सों की उपलब्धता का प्रमाण समझा जाएगा और इसमें संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथानिर्धारित इलेक्ट्रॉनिक रूप में जारी वेयरहाउस रसीदें शामिल होंगी.

2. व्यापार – खंड

- (1) संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथाविनिर्दिष्ट एक से अधिक व्यापार-खंड हो सकते हैं.
- (2) संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर उन अनुबंधों और/जिन्सों को विनिर्दिष्ट करेगा जो विभिन्न व्यापार-खंडों में प्रवेश के पात्र होंगे.

3. विनियम

- (1) निदेशक मंडल या संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर एक्सचेंज और समाशोधन-गृह के काम-काज और परिचालनों के लिए तथा एक्सचेंज के व्यापार और/या समाशोधन सदस्यों के काम-काज और परिचालनों के विनियमन के लिए विनियम निर्धारित करेगा.
- (2) उपर्युक्त उप-नियम (1) की सामान्यता पर कोई प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना निदेशक मंडल या संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर अन्य बातों के साथ-साथ निम्नलिखित के संबंध में विनियम निर्धारित करेगा :
- (क) एक्सचेंज की अधिकाधिक सूची में किसी अनुबंध या जिन्स को सामिल करने के लिए अनुपालन किए जाने वाले मानदंड, क्रियाविधि और शर्तें :
- (ख) व्यापार और/ या समाशोधन सदस्यों के प्रवेश के लिए मानदंड और क्रियाविधि
- (ग) मार्केट मेकर के अनुमोदक के लिए मानदंड और क्रियाविधि :
- (घ) किए जाने वाले अनुबंधों के फार्म और शर्तें और व्यापार सदस्यों के बीच पारस्परिक अनुबंधों या व्यापार-सदस्यों और उनके घटकों के बीच के अनुबंधों और उनके घटकों के बीच के अनुबंधों और समाशोधन-सदस्यों के पारस्परिक अनुबंधों या समाशोधन-सदस्यों और उनके घटकों के बीच अनुबंधों या व्यापार-सदस्यों और समाशोधन-सदस्यों के बीच के अनुबंधों के समय और तरीके और समाशोधन-सदस्यों द्वारा प्रभाषणीय शुल्क :
- (ङ) एक्सचेंज के समाशोधन गृह द्वारा समाशोधन और निपटान के लिए सौदों की मंजूरी हेतु अनुपालन किए जाने वाले मानदंड, क्रियाविधि और शर्तें :

- (च) विभिन्न समाशोधन खंडों और विभिन्न अनुबंधों/ जिन्सों के लिए सौदों के समाशोधन और निपटान हेतु मानदंड, क्रिया-विधि और शर्तें :
- (छ) एक्सचेंज द्वारा गारंटीयुक्त निपटान के लिए मानदंड, क्रियाविधि और शर्तें :
- (ज) समय-समय पर, व्यापार-सदस्यों, समाशोधन-सदस्यों, सहभागियों या अन्य मध्यस्थों द्वारा एक्सचेंज को भुगतान-योग्य शुल्कों, प्रणाली-उपयोग-प्रभारों, जमाओं, मार्जिनों और अन्य राशियों का निर्धारण :
- (झ) समय-समय पर व्यापार-सदस्यों द्वारा प्रभारणीय दलाली-शुल्कमान और समाशोधन-सदस्यों द्वारा प्रमाणित शुल्क का निर्धारण :
- (य) समय-समय पर व्यापार और/या समाशोधन-सदस्यों द्वारा बनाए रखने के लिए पूंजी-पर्याप्ता-संबंधी और अन्य मानदंडों का निर्धारण :
- (ट) बाजार या पर्यवेक्षण और ऐसे कारोबार-संबंधी नियमों तथा आचार-संहिता का प्रस्थापन, जैसा वह उचित समझे :
- (ठ) व्यापार-सदस्यों और/या समाशोधन-सदस्यों और सभी अन्य मध्यस्थों द्वारा ऐसे अभिलेखों और लेखा बहियों को रखना, जिन्हें वह ठीक समझे और एक्सचेंज द्वारा अपेक्षित अभिलेख रखना :
- (ह) अभिलेखों और लेखा बहियों का निरीक्षण और लेखापरीक्षण :
- (ढ) चूकों और उप-नियमों, विनियमों, नियमों, आचार-संहिता और पुनर्प्रवेश के मानदंडों, यदि कोई प्रस्थापित हों, के उल्लंघन के लिए निलंबन/निष्कासन सहित दंड, अर्थदंड और अन्य परिणामों का, समय-समय पर, निर्धारण और उन्हें लागू करना :
- (ण) किसी व्यापार और/या समाशोधन-सदस्य और अन्य मध्यस्थों के विरुद्ध व्यापार-सुविधाएं वापस लेने, निलंबन, चूककर्ता घोषित करने, निष्कासन आदि सहित अनुशासनिक कार्रवाई/कार्यवाही :
- (त) व्यापार-सदस्यों के बीच, समाशोधन-सदस्यों के बीच आपस में और साथ ही व्यापार-सदस्यों और उन व्यक्तियों के बीच जो व्यापार-सदस्य या समाशोधन-सदस्य नहीं हैं, उनके बीच एक्सचेंज में अनुबंधों या जिन्सों में हुए किसी लेन-देन के संबंध में उठे विवादों, आरोपों, दावों का निपटान, जिसमें विवाचन के माध्यम से निपटान शामिल है.
- (थ) विवाचन के मानदंड और क्रियाविधि :
- (द) निपटान-निधि सहित एक्सचेंज और स्थापित निधियों की समूह राशि की व्यवस्था, अनुरक्षण और निवेश :
- (ध) निपटान गारंटी निधि से, एक्सचेंज द्वारा स्थापित निधियों की समूह राशि की व्यवस्था, अनुरक्षण और निवेश को शामिल करते हुए समाशोधन और निपटान हेतु समाशोधन गृह या अन्य व्यवस्थाओं की स्थापना और कार्य-संचालन के साथ-साथ सौदों के निपटान और समाशोधन के लिए मानदंड और क्रिया-विधि :
- (न) अनुबंधों, सौदों और लेन-देनों के समापन से संबंधित, प्रासंगिक या परिणामी मानदंड और क्रियाविधि :
- (प) वेयरहाउसों, संबद्ध सुविधाओं और लेबोरेटरियों के अनुमोदन, प्रमाणन और निरीक्षण से संबंधित मानदंड और क्रियाविधि :
- (फ) जिन्सों के श्रेणीकरण सहित अनुबंध की बाध्यताओं को पूरा करने के लिए सुपुर्दगी तंत्र से संबंधित मानदंड और क्रियाविधि :
- (ब) व्यापार-प्रणाली पर दी जाने वाली जानकारी, घोषणाओं का प्रसार :
- (भ) वेयरहाउसों, संबद्ध सुविधाओं लेबोरेटरियों के लिए मानदंडों और क्रियाविधि का निर्धारण :
- (म) निदेशक मंडल द्वारा यथानिर्णीत कोई अन्य विषय :

4. अनुबंधों या जिन्सों के सौदे

4.1 अनुमति-प्राप्त सौदे

लागू एससीआरए के प्रावधानों तथा उसके अंतर्गत तैयार किये गये नियमों तथा सेबी या अन्य किसी प्राधिकारी से अपेक्षित आवश्यक अनुमतियों के तहत, इन उप नियमों तथा विनियमों में उपलब्ध कराए अनुसार सेव किये जायेंगे, अन्य कोई डीलिंग्स अनुमत नहीं होंगे.

- 4.2 सौदों के लिए अनुबंधों या जिन्सों की मंजूरी एक्सचेंज में इन उपनियमों और विनियमों में इसके लिए निर्धारित प्रावधानों के अनुसार उन्हीं अनुबंधों या जिन्सों के सौदों की अनुमति है जिन्हें समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा व्यापारखंड में व्यापार की अनुमति दी गई हो।
संबद्ध प्राधिकारी एक्सचेंज में व्यापार के लिए अनुमति प्राप्त अनुबंधों या जिन्सों को समय-समय पर स्वीकृति देगा।
- 4.3 प्रतिबंधित सौदे
संबद्ध प्राधिकारी एक्सचेंज में किसी अनुबंध या जिन्स के सौदों को प्रतिबंधित कर सकता है या वापस ले सकता है।
- 4.4 एक्सचेंज में सौदों की मंजूरी का निलंबन
संबद्ध प्राधिकारी किसी अनुबंध या जिन्स के सौदों को स्वीकृति देने का कार्य अपने द्वारा यथानिर्धारित अवधि के लिए किसी भी समय निलंबित कर सकता है। निलंबन की अवधि की समाप्ति पर या उसके पहले संबद्ध प्राधिकारी निलंबित किए गए अनुबंध या जिन्स को ऐसी शर्तों के अधीन पुनःस्थापित कर सकता है, जिन्हें वह ठीक समझे।
- 4.5 एक्सचेंज में सौदों की पुनःस्वीकृति
संबद्ध प्राधिकारी ऐसे अनुबंधों और जिन्सों के एक्सचेंज पर सौदों को, स्वविवेकाधिकार से पुनः मंजूरी दे सकता है, जिनकी मंजूरी को पहले वापस लिया गया हो।

5. व्यापार—सदस्य

5.1 नियुक्ति और शुल्क

- (1) संबद्ध प्राधिकारी अग्रिम संविदा (विनियमन) अधिनियम या किसी अन्य अधिनियमन के अनुसार समय-समय पर निर्मित उपनियमों, नियमों और विनियमों के अनुसरण में व्यापार—सदस्यों को प्रवेश दे सकता है।
- (2) संबद्ध प्राधिकारी प्रत्येक व्यापारखंड में प्रवेश, समापन, पुनःप्रवेश आदि के लिए आवेदन हेतु पूर्वापेक्षाओं, शर्तों, प्ररूपों और क्रियाविधियों को विनिर्दिष्ट कर सकता है। संबद्ध प्राधिकारी को व्यापार—सदस्य के रूप में नियुक्त किए जानेवाले किसी भी आवेदक को अनुमति देने से इन्कार करने का पूर्ण विवेकाधिकार होगा।
- (3) व्यापार—सदस्य, व्यापार—सदस्य के रूप में प्रवेश के बाद और प्रवेश को जारी रखने के लिए निदेशक—मंडल या संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथाविनिर्दिष्ट शुल्कों, प्रतिभूति जमाओं और अन्य राशियों का भूगतान करेगा और समय-समय पर यथा विनिर्दिष्ट पूर्वापेक्षा संबंधी शर्तों को पूरा करेगा, नकद रूप में, बैंक गारंटी के रूप में, प्रतिभूति के रूप में, मीयादी जमा रसीद के रूप में, व्यापार—सदस्य द्वारा समय-समय पर प्रदत्त शुल्क, प्रतिभूति जमा, अन्य राशियां और कोई अन्य अतिरिक्त जमा, एक्सचेंज के उपनियमों, नियमों और विनियमों के अधीन और उसके अनुसरण में किए गए सौदों या सौदों से उत्पन्न या उनसे प्रासंगिक, व्यापार—सदस्य के वायदों, बाध्यताओं और देयताओं की विधिवत पूरा करने के लिए एक्सचेंज को देय राशियों और व्यापार—सदस्य के विरुद्ध अन्य सभी दावों के लिए प्रथम और सर्वोपरि ग्रहणाधिकार के अधीन होंगी। एक्सचेंज को यह अधिकार होगा कि वह, व्यापार—सदस्य के विरुद्ध अन्य दावों को छोड़कर ऐसे देयों और दावों के लिए शुल्कों, जमाओं और अन्य राशियों को, व्यापार—सदस्य को सूचित किए बिना समायोजित या विनियोजित कर ले।
- (4) किसी व्यापारखंड का व्यापार—सदस्य एक्सचेंज में उस खंड के लिए लागू अनुबंधों या जिन्सों का व्यापार कर सकता है या उन अनुबंधों या जिन्सों का व्यापार कर सकता है, जिन्हें उस वर्ग के व्यापार—सदस्य के लिए एक्सचेंज द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाए।
- (5) व्यापार—सदस्य संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित शर्तों के अधीन, प्रिंसिपल के रूप में अपने लिए या अपने ग्राहकों की ओर से संबंधित अनुबंधों या जिन्सों का व्यापार कर सकते हैं जब तक कि संबद्ध प्राधिकारी अन्यथा विनिर्दिष्ट न करें, वे, यदि उन्हें एतदर्थ प्राधिकृत किया जाए तो संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथाविनिर्दिष्ट शर्तों के अधीन ऐसे जिन्सों में मार्केट मेकर के रूप में भी कार्य कर सकते हैं।

5.2 शर्तें

- (1) व्यापार—सदस्य एक्सचेंज के उपनियमों, नियमों और विनियमों का पालन करेंगे और संबद्ध प्राधिकारी के यथालागू, परिचालनात्मक मानदंडों, व्यवस्थाओं, सूचनाओं, दिशानिर्देशों और अनुदेशों का अनुपालन करेंगे।
- (2) एक्सचेंज में व्यापार के लिए जारी सभी अनुबंध एक्सचेंज के उपनियमों, नियमों और विनियमों के अनुसार होंगे।
- (3) व्यापार—सदस्य अपनी गतिविधियों के बारे में विज्ञापनों और परिपत्रों को जारी करने के संबंध में संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर एक्सचेंज के संबंध में यथानिर्धारित अपेक्षाओं का अनुपालन करेंगे।

- (4) व्यापार—सदस्य अपनी संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय—समय पर यथानिर्धारित विषयों के बारे में यथानिर्धारित रूपों में घोषणाएं प्रस्तुत करेंगे.
- (5) व्यापार—सदस्य, लेखा परीक्षक द्वारा जारी किया गया एक प्रमाणपत्र, एक्सचेंज को प्रस्तुत करेंगे जिसमें यह प्रमाणित किया गया होगा कि व्यापार—सदस्य के परिचालनों के संबंध में प्राधिकारी द्वारा समय—समय पर यथानिर्धारित एक्सचेंज संबंधी विनिर्दिष्ट अपेक्षाओं का पालन किया गया है.
- (6) व्यापार—सदस्य अपने कार्यों के संबंध में संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय—समय पर यथा अपेक्षित जानकारी और आवधिक विवरणियां एक्सचेंज द्वारा निर्धारित अवधि के भीतर प्रस्तुत करेंगे.
- (7) व्यापार—सदस्य ऐसे लेखा—परीक्षित और/या अ—लेखापरीक्षित वित्तीय या संख्यात्मक जानकारी और विवरण संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय—समय पर यथा अपेक्षित सीमा तक देंगे.
- (8) व्यापार—सदस्य पूरा सहयोग देंगे और किसी व्यापार, सौदे, उनके निपटान, लेखा विधि और/या अन्य संबंधित विषयों में या उनके बारे में संबद्ध प्राधिकारी या एक्सचेंज के अन्य प्राधिकृत अधिकारी द्वारा प्राधिकृत निरीक्षण या लेखा—परीक्षण के प्रयोजन से आवश्यक जानकारी और स्पष्टीकरण प्रस्तुत करेंगे.
- (9) कोई व्यापार—सदस्य केवल अपने पंजीकृत कार्यालय, शाखा—कार्यालय या एक्सचेंज द्वारा समय—समय पर अनुमति प्राप्त अन्य स्थान से ही अपने व्यापार—टर्मिनल के परिचालन की अनुमति देगा.
- (10) व्यापार—सदस्य
 - ए. उनके द्वारा उपयोग में लाया जानेवाला, एक्सचेंज द्वारा अनुमत किसी भी ट्रेडिंग सॉफ्टवेयर के मामले में, एक्सचेंज द्वारा अपेक्षित तरीके से ऐसे सॉफ्टवेयर के परिक्षण के पश्चात आवश्यक क्लियरंस प्राप्त करेंगे, और
 - बी. समय—समय पर जैसा भी अपेक्षित हो आवश्यक दस्तावेज तथा वचनपत्र निष्पादित एवं प्रस्तुत करें, और
 - सी. उनके द्वारा उपयोग में लाये जानेवाले सॉफ्टवेयर के बिगडने/गलत तरीके से काम करने पर वे, एक्सचेंज द्वारा निर्धारित किये अनुसार दंड के भुगतान के लिए पात्र होंगे.

6. व्यापार—सदस्यों द्वारा सौदा

6.1 न्यायक्षेत्र

- (1) खरीद या बिक्री, या खरीद और बिक्री के किसी प्रस्ताव की मंजूरी के लिए एक्सचेंज की स्वचालित व्यापार—प्रणाली के माध्यम से किया गया कोई भी सौदा एक्सचेंज की मुंबई स्थित कम्प्यूटरीकृत प्रोसेसिंग इकाई में किया गया सौदा माना जाएगा और व्यापार—सदस्यों के बीच अनुबंध का स्थान मुंबई होगा. एक्सचेंज के व्यापार—सदस्य अपने अनुबंध नोट पर यह स्पष्ट रूप से अभिलिखित करेंगे कि उन्होंने अनुबंध नोटों से या उनसे जुड़े या उनके संबंध में उत्पन्न किसी विवाद के संदर्भ में मुंबई स्थित सिविल न्यायालयों को छोड़कर, और के सिवाय सभी अन्य न्यायालयों के न्यायक्षेत्र को हटा दिया है और केवल मुंबई के सिविल न्यायालयों का ही ऐसे विवाद से उत्पन्न दावों पर पूर्ण न्यायिक क्षेत्राधिकार होगा. इस धारा के प्रावधान किसी न्यायालय के, व्यापार—सदस्यों और उसके घटकों को बीच ऐसे विवाद पर निर्णय देने के न्यायक्षेत्राधिकार को बाधित नहीं करते जिसमें एक्सचेंज पक्षकार नहीं है.
- (2) स्वचालित व्यापार—प्रणाली के माध्यम से किए गए किसी लेन—देन के संबंध में केंद्रीय प्रोसेसिंग इकाई या प्रोसेसिंग इकाइयों के समूह या कम्प्यूटर प्रोसेसिंग इकाइयों द्वारा किसी रजिस्टर्ड, मैग्नेटिक स्टोरेज इकाइयों, इलेक्ट्रॉनिक स्टोरेज इकाइयों, ऑप्टिकल स्टोरेज इकाइयों या अन्य किसी तरीके से रखे गए एक्सचेंज के अभिलेख सहमत और अधिकारिक अभिलेख होंगे, किसी भी विवाद के प्रयोजन से, एक्सचेंज द्वारा कम्प्यूटर प्रोसेसिंग इकाइयों में रखा गया अभिलेख, एक्सचेंज के घटकों, व्यापार—सदस्यों के बीच या एक्सचेंज के व्यापार—सदस्यों के पारस्परिक विवाद या दावे में वैध साक्ष्य होगा.

6.2 संरक्षण

व्यापार—सदस्य के नाम से किसी व्यक्ति द्वारा एक्सचेंज में किए गए अप्राधिकृत सौदों के लिए एक्सचेंज जिम्मेदान नहीं होगा.

6.3 केवल व्यापार—सदस्यों का ही व्यापार में पक्ष होना

एक्सचेंज अपने व्यापार-सदस्यों के अलावा किसी अन्य व्यक्ति को किसी सौदे के पक्षकार के रूप में मान्यता नहीं देता।

एक्सचेंज के उपनियमों, नियमों और विनियमों के अनुसार प्रत्येक व्यापार-सदस्य सीधे और पूरी तरह प्रत्येक अन्य व्यापार-सदस्य के प्रति, उसके साथ किए गए सौदे को विधिवत पूरा करने के लिए, जिम्मेदार होगा, चाहे वह सौदा, सौदा करने वाले व्यापार-सदस्य ने अपने लिए किया हो या किसी घटक के लिए।

6.4 सभी सौदों का उप-नियमों, नियमों और विनियमों के अधीन होगा

एक्सचेंज में उपनियमों, नियमों और विनियमों के अनुसार अनुबंधों और जिन्सों के सभी सौदे, उपनियमों, नियमों और विनियमों के अधीन किए गए माने जाएंगे और यह इस प्रकार के सभी सौदों की शर्तों का भाग होगा और सौदे एक्सचेंज के उप नियमों, नियमों, और विनियमों के द्वारा संबंध प्राधिकारी में न्यस्त की गई तत्संबंधी शक्तियों के संबंध प्राधिकारी द्वारा प्रयोग के अधीन होंगे।

6.5 व्यापार की अनुल्लंघनीयता

(1) एक्सचेंज में उपनियमों, नियमों और विनियमों के अनुसार और अधीन किए गए अनुबंधों और जिन्सों के सभी सौदे अनुल्लंघनीय होंगे और एक्सचेंज के उपनियमों, नियमों और विनियमों के अनुसार उनका समाशोधन और निपटान किया जाएगा, तथापि एक्सचेंज किसी व्यापार-सदस्य से आवेदन प्राप्त होने पर सौदे को एक सूचना के माध्यम से निरस्त कर सकता है, यदि संबंध प्राधिकारी सौदे के दूसरे पक्ष की बात सुनने के बाद इस बात से संतुष्ट हो कि सौदा जालसाजी या गलतबयानी का व्यापार में हुई किसी महत्वपूर्ण भूल के कारण निरस्त करने योग्य है।

(2) उपर्युक्त (1) में किसी बात के होते हुए भी, एक्सचेंज अनुबंधों या जिन्सों में घटकों के हित की रक्षा के लिए और जिन्स-बाजार के उचित विनियमन के लिए किसी सौदे को किसी भी समय अपनी ओर से निरस्त कर सकता है, यदि संबंध प्राधिकारी इस बात से संतुष्ट हो कि संबंधित सौदा जालसाजी, किसी महत्वपूर्ण भूल, गलतबयानी या बाजार या कीमतों के अपने पक्ष में दुरुपयोग या इसी प्रकार के किसी अन्य कारण से दोषयुक्त है, किंतु उसे कारणों को लिखित रूप में अभिलिखित करना होगा।

(3) उपर्युक्त खंड (1) और (2) के अनुसरण में किया गया निरस्तीकरण अंतिम होगा और व्यापार के दोनों पक्षकारों के लिए बाध्यकारी होगा। इस स्थिति में व्यापार-सदस्य को अधिकार होगा कि वह अपने घटकों के साथ हुए संबंधित अनुबंध को रद्द कर दे।

6.6 प्रतिनिधि व्यापार-सदस्यों द्वारा सौदे

(1) कोई व्यापार-सदस्य किसी अन्य व्यापार-सदस्य को संबंध प्राधिकारी की पूर्वानुमति से, विनिर्दिष्ट अवधि के लिए अपने प्रतिनिधि के रूप में कार्य करने हेतु प्राधिकृत कर सकता है।

(2) जब कोई व्यापार-सदस्य किसी अन्य व्यापार-सदस्य को, किसी घटक के लेन-देन के लिए प्रतिनिधि नियुक्त करता है तो, प्रतिनिधि अपने नियोक्ता व्यापार-सदस्य को बाजार में हुए सौदे की वही सूचित करेगा और उस लेन-देन के मामले में नियोक्ता व्यापार-सदस्य घटक को वही कीमत सूचित करेगा।

6.7 व्यापार-सदस्य पर प्रतिबंध द्वारा सौदे

(1) जब तक एक्सचेंज अन्यथा विनिर्दिष्ट न करे, कोई व्यापार-सदस्य किसी अन्य व्यापार-सदस्य का घटक नहीं बनेगा।

(2) व्यापार-प्रतिषेध : किसी व्यापार-सदस्य को जिसे एक्सचेंज या सेबी आयोग में अनुबंध करने से प्रतिषेध कर दिया हो, अपने नाम से या किसी अन्य व्यापार-सदस्य के माध्यम से किसी अनुबंध या जिन्स में व्यापार नहीं करना चाहिए।

6.अ. अधिकृत व्यक्ति

6.अ. 1 अधिकृत व्यक्ति

6.अ.1.1 एक्सचेंज का/की/के सदस्य "अधिकृत व्यक्ति" 8 के जरिए उनके ग्राहकों को मार्केट एक्सेस दे सकता/ती/ते है।

6.अ.1.2 "अधिकृत व्यक्ति" का अर्थ और उसमें किसी व्यक्ति (मालिकों सहित), भारतीय भागीदारी अधिनियम, 1932 द्वारा परिभाषित भागीदारी फर्म, सीमित दायित्व भागीदारी अधिनियम, 2008 द्वारा परिभाषित सीमित दायित्व भागीदारी

(एलएलपी) कंपनी अधिनियम 1956 के तहत परिभाषित कार्पोरेट निकाय अथवा सहकारी संस्था अधिनियम, 1912/ बहुराज्य सहकारी संस्था अधिनियम, 2002/कोई अन्य संबंधित राज्य/ केन्द्रशासित प्रदेश संस्था अधिनियम के तहत परिभाषित सहकारी संस्था (ऐसी सहकारी संस्थाओं की फेडरेशन के सहित) का समावेश होगा, जिसे एक्सचेंज के अनुमोदन से, एक्सचेंज के सदस्य द्वारा एक्सचेंज के ट्रेडिंग प्लेटफॉर्म का एक्सेस देने हेतु एक्सचेंज के सदस्य के प्रतिनिधि के रूप में नियुक्त किया गया हो।

6.अ.2 अधिकृत व्यक्ति की नियुक्ति

6.अ.2.1 एक्सचेंज का/की/के सदस्य एक्सचेंज का खास तौर पर पूर्वानुमोदन प्राप्त करने पर एक या अधिक अधिकृत व्यक्ति को नियुक्त कर सकता/ती/ते है।

6.अ.2.2 ऐसे प्रत्येक अधिकृत व्यक्ति के लिए अनुमोदन तथा नियुक्ति खास तौर पर होगी।

6.अ.3 नियुक्ति की प्रक्रिया

6.अ.3.1 "अधिकृत व्यक्ति" की नियुक्ति हेतु एक्सचेंज का/की सदस्य एक्सचेंज को एक्सचेंज द्वारा अधिसूचित किए गए प्रारूप में आवेदन कर सकता है।

6.अ.3.2 अधिकृत व्यक्ति की नियुक्ति हेतु अपने सदस्य से आवेदन प्राप्त होने पर, एक्सचेंज:-

अ वह व्यक्ति अधिकृत व्यक्ति के रूप में नियुक्त होने के लिए पात्र होने का विश्वास होने पर अनुमोदन देगा: अथवा

ब वह व्यक्ति अधिकृत व्यक्ति के रूप में नियुक्त होने के लिए पात्र न होने का विश्वास होने पर अनुमोदन देने से इन्कार करेगा:

6.अ.3.3 किसी अधिकृत व्यक्ति हो मंजूर की गई/मंजूर की जानेवाली अनुमति को किसी भी समय कोई भी कारण बताए बिना अस्वीकृत करने अथवा वापस लेने का अधिकार, यदि एक्सचेंज अपने पूरे विवेकाधिकार में ऐसी अस्वीकृति या वापसी पर बाजार के हित में विचार करता है, तो एक्सचेंज को होगा।

6.अ.4 पात्रता के मानदंड

6.अ.4.1 व्यक्ति

कोई भी व्यक्ति "अधिकृत व्यक्ति" के रूप में नियुक्ति हेतु तब पात्र होगा, यदि:

अ वह भारत का/की नागरिक है।

ब वह 18 वर्ष से कम आयु का/की नहीं है।

क वह किसी धोखाधड़ी या बेईमानी के अपराध के लिए दोषी ठहराया नहीं गया/गयी हो:

ड वह किसी स्टॉक एक्सचेंज या कोमोडिटी एक्सचेंज से लगातार छह कैलेंडर महिनो की अवधि के लिए निलंबित किया गया/की गई हो निलंबन की अवधि समाप्त होने की तारीख से कम से कम तीन वर्ष की अवधि गुजर गई हो:

ई उसका/की प्रतिष्ठा तथा चरित्र अच्छा हों:

फ वह कम से कम दसवी या उसके समकक्ष परीक्षा केंद्र/राज्य सरकार द्वारा मान्यता प्राप्त संस्था से पास हो।

ग वह एक्सचेंज द्वारा निर्धारित ऐसा कोई प्रमाणपत्र रखता/ती हो, जो समय समय पर सेबी द्वारा अनुमोदित किया गया हो।

6.अ.4.2 भागीदारी फर्म, एलएलपी अथवा कार्पोरेट संकाय

भागीदारी फर्म, एलएलपी अथवा कार्पोरेट संकाय "अधिकृत व्यक्ति" के रूप में नियुक्ति हेतु पात्र होंगे :

अ. यदि सभी भागीदार या निदेशक, जैसा भी मामला हो, उपरोक्त उप-नियम 6.अ.4.1 में सम्मिलित आवश्यकताओं को पूरा करते हों:

ब. मेमोरेण्डम ऑफ एसोसिएशन या भागीदारी के कारार के उद्देश्य के खण्ड में ऐसी व्यक्ति को कोमोडिटीज डेरिवेटिव्स संविदाओं में व्यवहार करने की अनुमति सम्मिलित हो:

6.अ.4.3 सहकारी संस्था अधिकृत व्यक्ति के रूप में नियुक्ति के लिए पात्र होगी :

अ. यदि प्रबंधन समिति शासी निकाय के सभी सदस्य निदेशक जिस किसी नाम से जाने जाते हों, उपरोक्त खण्ड 6.अ.4.1 में समाविष्ट आवश्यकताओं को पूरा करते हों. फिर भी, अपरोक्त खण्ड 6अ.4.1.फ के संबंध में, एक्सचेंज अपने विवेकाधिकार के तहत शैक्षिक अर्हताओं में छूट दे सकता है.

ब यदि सहकारी संस्था की मेमोरेण्डम ऑफ एसोसिएशन के उद्देश्य खण्ड में सहकारी संस्था को कोमोडिटीज डेरिवेटिव्स संविदाओं में व्यवहार करने की अनुमति का प्रावधान हो.

उपरोक्त विवरण के अनुसार पात्रता मानदंडों को सेबी द्वारा जारी निदेशों अथवा दिशानिर्देशों के अनुसार जोड़ा अथवा संशोधन किया जा सकता है.

6.अ.4.4 आधारभूत संरचना

अधिकृत व्यक्ति के पास आवश्यक आधारभूत संरचनाएं उदा. पर्याप्त कार्यालयीन जगह, उपकरण, मनुष्यबल और ऐसी ही अन्य आधारभूत संरचनात्मक सुविधाएं होनी चाहिए, जो कि सदस्य की ओर से किए जाने वाले कार्यकलापों को प्रभावी रूप से करने हेतु एक्सचेंज द्वारा समय समय पर निर्धारित की गई हों.

6.अ.5 नियुक्ति की शर्तें

6.अ.5.1 एक्सचेंज के सदस्य की "अधिकृत व्यक्ति" के रूप में नियुक्ति होने पर, ऐसी व्यक्ति या संस्था, ऐसे सदस्य की अधिकृत व्यक्ति रहने तक, एक्सचेंज के किसी अन्य सदस्य की अधिकृत व्यक्ति रहने तक, एक्सचेंज के किसी अन्य सदस्य की अधिकृत व्यक्ति होने के लिए पात्र नहीं होगी.

6.अ.5.2 सदस्य का/की कोई भी निदेशक (यदि सदस्य कंपनी अधिनियम के तहत कंपनी हो तो) अथवा सदस्य का/की भागीदार (यदि सदस्य भागीदारी फर्म अथवा एलएलपी हो तो) अथवा सदस्य की प्रबंधन समिति/शासी निकाय का सदस्य/निदेशक (यदि सदस्य सहकारी संस्था हो तो) एक्सचेंज के किसी अन्य सदस्य की "अधिकृत व्यक्ति" होने के लिए पात्र नहीं होगा जिसमें उसकी कंपनी, भागीदारी फर्म, एलएलपी अथवा सहकारी संस्था जैसा भी मामला हो सदस्य हो.

6.अ.5.3 अधिकृत व्यक्ति अपने नाम या खाते में किसी प्रकार के धनराशि की प्राप्ति या भुगतान अथवा कोमोडिटीज की सुपदगी का व्यवहार नहीं करेगा. धनराशि की सभी प्राप्तियां और भुगतान तथा कोमोडिटीज व्यवहार संबंधित सदस्य के नाम से ही होंगे.

6.अ.5.4 अधिकृत व्यक्ति उसकी सेवाओं के लिए उसका पारिश्रमिक—फी, प्रभार, कमिशन, वेतन, आदि केवल उसी सदस्य से प्राप्त करेगा जिसका/की वह "अधिकृत व्यक्ति" है और वह सदस्य के ग्राहकों से किसी भी अन्य राशि को चाहे किसी भी नाम या खाते से हों, वसूल नहीं करेगा.

6.अ.5.5 अधिकृत व्यक्ति से होने वाले चूक और अपराध के सभी कृत्य सदस्य के माने जाएंगे.

6.अ.5.6 सदस्य तथा "अधिकृत व्यक्ति" एक्सचेंज द्वारा निर्धारित प्रपत्र में लिखित करार करेंगे. अन्य बातों के साथ साथ करार/करारों में, गतिविधियों का दायरा जिम्मेदारियां, जानकारी की गोपनीयता, इस खण्ड में अथवा सेबी द्वारा समय समय पर निर्धारित "अधिकृत व्यक्ति" के रूप में नियुक्ति की शर्तें, आदि का समावेश होगा.

6.अ.5.7 किसी अधिकृत व्यक्ति के लिए एक्सचेंज द्वारा दी गई अनुमति य सदस्यों को केवल एक्सचेंज के प्लेटफॉर्म पर उनके द्वारा अधिकृत व्यक्तियों के जरिए व्यापार करने के लिए ही होगी और ऐसी अनुमति सदस्य का दायित्व और जिम्मेदारी में किसी भी तरीके से छूट, कमी या असर करने हेतु नहीं होगी.

6.अ.6 अनुमोदन को वापस लेना

अधिकृत व्यक्ति को दिया हुआ अनुमोदन एक्सचेंज वापस ले सकता है :

6.अ.6.1 संबंधित सदस्य अथवा अधिकृत व्यक्ति से उस संबंध में अनुरोध पत्र प्राप्त होने पर, जो कि एक्सचेंज द्वारा निर्धारित आवश्यकताओं का पालन करने के अधीन होगा.

6.अ.6.2 इस बात का विश्वास होने पर कि अधिकृत व्यक्ति का बने रहना निवेशक/को अथवा कोमोडिटीज बाजार के हित के लिए हानिकारक है.

6.अ.6.3 इस खण्ड के उपविधि 6.अ.4.1 के तहत पश्चात काल में ऐसे अधिकृत व्यक्ति के अपात्र होने पर.

6.अ.6.4 सेबी के निदेशों पर.

- 6.अ.7 सदस्य के दायित्व
- 6.अ.7.1 एक्सचेंज द्वारा ऐसे अधिकृत व्यक्ति की स्वीकृति का संदेश मिलने के बाद सदस्य ऐसे प्रत्येक अधिकृत व्यक्ति के साथ एक्सचेंज द्वारा निर्धारित करार करेगा/करेगी.
- 6.अ.7.2 सदस्य उपनियम 6.अ.7.1 के अनुसार करार करने के बाद ही अधिकृत व्यक्ति को उनकी और से ग्राहकों को दाखिल करने व परिचय कराने और ग्राहकों से आदेश लेने की अनुमति देगा/देंगे.
- 6.अ.7.3 “अधिकृत व्यक्ति” और अथवा उनके कर्मचारियों के चक और अपराध के कृत्यों से होनेवाली देयताओं सहित ऐसे सभी कृत्यों के लिए सदस्य जिम्मेदार होगा/होगी.
- 6.अ.7.4 यदि कोई ट्रेडिंग टर्मिनल सदस्य द्वारा “अधिकृत व्यक्ति” को दिया गया हो, तो जिस स्थान पर ऐसा ट्रेडिंग टर्मिनल स्थित है वह उस सदस्य का शाखा कार्यालय माना जाएगा.
- 6.अ.7.5 ऐसे प्रत्येक शाखा कार्यालय पर सदस्य, एक्सचेंज द्वारा निर्धारित की जानेवाली अतिरिक्त जानकारी प्रदर्शित करेगा जैसे उस शाखा के प्रभारी अधिकृत व्यक्ति के विवरण, उसकी नियुक्ति की शर्तें व निबंधन, अधिकृत व्यक्ति से व्यवहार करने हेतु समयसीमाएं, आदि.
- 6.अ.7.6 अधिकृत व्यक्ति में यदि कोई परिवर्तन हो, तो सदस्य उनके बारे में उस शाखा के सभी पंजीकृत ग्राहकों को ऐसे परिवर्तन के कम से कम 15 दिनों के पहले सूचित करेगा/करेगी.
- 6.अ.7.7 सदस्य अधिकृत व्यक्ति को सौंपी गई शाखाओं का और उनके द्वारा किये गये परिचालन का एक्सचेंज द्वारा निर्धारित किये अनुसार आवधिक निरीक्षण करेगा/करेगी.
- 6.अ.7.8 एक्सचेंज के नियम, उप-नियम और विनियमों का अधिकृत व्यक्तियों द्वारा अनुपालन सुनिश्चित करने हेतु अधिकृत व्यक्तियों के रिकार्ड की लेखापरीक्षा करने की जिम्मेदारी सदस्य की होगी.
- 6.अ.7.9 अधिकृत व्यक्ति के जरिए व्यवहार करनेवाले ग्राहक का पंजीकरण सदस्य के साथ ही किया जाएगा. ग्राहक के निधि, धनराशि, कोमोडिटीज अथवा मालगोदाम रसीद या कोमोडिटीज के इलैक्ट्रॉनिक जमा को, जैसा भी मामला हो, सीधे सदस्य और ग्राहक के बीच निपटाया जाएगा. ग्राहक का कोई भी निधि या कोमोडिटीज अधिकृत व्यक्ति के किसी भी खाते में अंतरित/जमा नहीं किया जाएगा.
- 6.अ.7.10 संविदा नोट्स, निधियों और कोमोडिटीज के विवरण आदि जैसे सभी दस्तावेज ग्राहक को सदस्य द्वारा जारी किये जाएंगे. अधिकृत व्यक्ति इन दस्तावेजों को प्राप्त करने या निपटाने में प्रशासनिक सहायता करेगा, लेकिन ग्राहक को कोई भी दस्तावेज अपने नाम से जारी नहीं करेगा/करेगी.
- 6.अ.7.11 अधिकृत व्यक्ति के परिचालन में, यदि कोई अनियमितताएं हो तो, सदस्य तुरंत वापसी का अनुमोदन लेगा, ग्राहक को शिकायतों का समाधान होने तक ऐसे अधिकृत व्यक्ति को देय सभी धनराशियों को रोक लेगा, पुलिस के पास शिकायत दर्ज करेगा, और ग्राहक तथा बाजार के हित को सुरक्षित रखने के लिए आवश्यक सभी उपाय करेगा/करेगी.
- 6.अ.7.12 सदस्य यह सुनिश्चित करेगा/करेगी. कि ऐसे सभी ग्राहकों से जैसा भी मामला हो, सदस्य और विधायक का करार, ग्राहक पंजीकरण फॉर्म और जोखिम प्रकटन दस्तावेज या एक्सचेंज अथवा सेबी द्वारा निर्धारित ऐसे अन्य दस्तावेज प्राप्त होने के पहले अधिकृत व्यक्ति की और से कोई भी आदेश निष्पादित नहीं किये जाते हैं.
- 6.अ.7.13 युनिक क्लाइंट कोड से संबंधित विवरणों को अपलोड करने की जिम्मेदारी सदस्य की होगी और अधिकृत व्यक्ति किसी ग्राहक को युनिक क्लाइंट कोड निर्माण या आबंटित नहीं कर सकता/सकती है.
- 6.अ.7.14 इन उप-नियमों में विशेषतः उपरोक्त उप-नियम 6 अ 7.12 और 6 अ 7.13 में बताए हुए सभी दस्तावेज, एक्सचेंज अथवा सेबी द्वारा मांगे जाने पर लेखापरीक्षण व निरीक्षण हेतु सदस्य के पास उपलब्ध होने चाहिए.
- 6.अ.8 एक्सचेंज के दायित्व
- 6.अ.8.1 एक्सचेंज सभी अधिकृत व्यक्तियों की जानकारी (डेटाबेस) रखेगा, जिसमें निम्न का समावेश होगा:
- अ अधिकृत व्यक्ति का स्थायी खाता क्रमांक (पैन) और भागीदारी अथवा कार्पोरेट संकाय के मामले में, सभी भागीदारों अथवा निदेशकों के, जैसा भी मामला हो उनके फोटो सहित पैन क्रमांक, सहकारी संस्था की प्रबंधन समिति/शासी निकाय के सभी सदस्य निदेशक चाहे किसी नाम से जाने जाते हो, उनके फोटो सहित पैन क्रमांक.
- ब अधिकृत व्यक्ति जिस सदस्य के पास पंजीकृत है उसके विवरण

- क अधिकृत व्यक्ति को सौंपी गई शाखाओं के स्थान
- ड प्रत्येक अधिकृत व्यक्ति को दिये गए टर्मिनल्स की संख्या और उनके विवरण
- ई अधिकृत व्यक्ति के अनुमोदन की वापसी
- फ अधिकृत व्यक्ति की स्थिति अथवा गठन में परिवर्तन
- ग किसी सदस्य के विरुद्ध प्रतिभूति कानून, उप-नियम, विनियम तथा सेबी आयोग अथवा एक्सचेंज, जैसा भी मामला हो. के निदेशों के अधिकृत व्यक्ति द्वारा उल्लंघन हेतु एक्सचेंज द्वारा की गई अनुशासनिक कार्रवाई.
- 6.अ.8.2 सदस्य का निरीक्षण करते समय, एक्सचेंज उन शाखाओं का भी निरीक्षण कर सकता है जहां पर अधिकृत व्यक्तियों के टर्मिनल्स और उनके द्वारा किये गये परिचालन के रिकार्ड रखे गये हो.
- 6.अ.8.3 ग्राहक और अधिकृत व्यक्ति के बीच का कोई भी विवाद यह ग्राहक और सदस्य के बीच का विवाद माना जाएगा और उसे एक्सचेंज के नियमों, उप-नियमों और विनियमों के तहत सभी प्रयोजनों और कृत्यों के लिए एक्सचेंज द्वारा सुलझाया जाएगा.
- 6.अ.8.4 अनुशासनिक कार्रवाई अथवा निनियामक निदेशों के कारण अधिकृत व्यक्ति के अनुमोदन की वापसी के मामले में, एक्सचेंज एक प्रेस विज्ञप्ति जारी करेगा और ऐसे अधिकृत व्यक्तियों के नाम अनुमोदन के निष्कासन अथवा रद्द करने के कारण देते हुए अपनी वेबसाइट पर प्रसारित करेगा.

7. व्यापार-प्रणाली और मार्केट-मेकर

यदि किसी अनुबंध या जिन्स को मार्केट-मेकिंग के लिए पात्र बनाना भी होगा तो संबंध प्राधिकारी समय-समय पर इसके लिए विनिर्देश करेगा.

एक्सचेंज समय-समय पर मार्केट-मेकर की पात्रता के लिए मानदंड, निबंधन की क्रियाविधि, उनके कार्यों, अधिकारों, उनकी देयताओं तथा निलंबन, प्रतिषेध और परिचालनात्मक मानदंडों का निर्धारण करेगा.

8. लेन-देन

8.1 कारोबार के घंटे

- (1) एक्सचेंज के विभिन्न खंडों में अनुबंधों या जिन्सों के सौदों के लिए कारोबार, संबंध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथानिर्णीत समयावधि के दौरान होगा. संबंध प्राधिकारी समय-समय पर विभिन्न प्रकार के सौदों के लिए कारोबार के घंटे निर्धारित करेगा.
- (2) संबंध प्राधिकारी कैलेंडर वर्ष के दौरान अवकाशों की सूची घोषित करेगा. इन प्रावधानों के अनुसार नियत अवकाशों में संबंध प्राधिकारी समय-समय परिवर्तन कर सकता है या उन्हें रद्द कर सकता है. वह अभिलिखित किए जाने वाले कारणों से अवकाशों के अतिरिक्त अन्य दिनों को भी बाजार बंद कर सकता है.

8.2 व्यापार-प्रणाली

- (1) अपनी कारोबार निरंतरता योजना (बिझनेस कन्टीन्यूइटी प्लान) तथा आपदा वसूली प्रबंधन योजना (डिसास्टर रिकवरी मैनेजमेंट प्लान) के एक भाग के रूप में, एक्सचेंज द्वारा, डिसास्टर रिकवरी साइट (डीआरएस) और/या नियर साइट (एनएस) के लिए व्यवस्थाएं की जायेंगी.
- (2) सौदे, आदेश-परिचालित, बोली-परिचालित या एक्सचेंज द्वारा व्यापार-खंडों के लिए समय-समय पर यथास्थापित अन्य प्रणाली के माध्यम से किए जा सकते हैं.
- (3) व्यापार-सदस्यों के बीच सौदे, इलेक्ट्रॉनिक माध्यमों, कंप्यूटर नेटवर्क या संबंध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथाविनिर्दिष्ट अन्य माध्यमों से किए जा सकते हैं.
- (4) सौदे अग्रिम संविदा (विनियमन) अधिनियम और उसके अंतर्गत बनाए गए नियमों के अधीन, तत्काल सुपुर्दगी के आधार पर या संबंध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथाविनिर्दिष्ट आधार पर किए जा सकते हैं.

8.3 सर्वोकृष्ट बोली पर लेन-देन

ग्राहकों के साथ या उनकी ओर से किए जाने वाले लेन-देनों में व्यापार-सदस्यों को व्यापार-प्रणाली पर प्रतिबिंबित वर्तमान सर्वोकृष्ट बोली को निश्चित रूप से निर्दिष्ट करना होगा.

8.4 व्यापार के लिए परिचालनात्मक मानदंड

संबंध प्राधिकारी समय-समय पर एक्सचेंज में अनुबंधों या जिन्सों के संबंध में, विनियमों द्वारा या अन्यथा, उन परिचालनात्मक मानदंडों को निर्धारित और घोषित कर सकेगा जिनका पालन व्यापार-सदस्यों को करना होगा।

पारिचालनात्मक मानदंडों में अन्य बातों के साथ-साथ, निम्नलिखित शामिल होंगे :

- (क) अनुबंध से संबंधित विनिर्दिष्टियां, यथा अनुबंध के प्रारंभ की तारीख, अंतिम तारीख, सुपुर्दगी—अवधि, श्रेणियां, सुपुर्दगी-केंद्र और अन्य शर्तें :
- (ख) व्यापार के लिए अनुमत सेवाएं जिनमें निवल-मूल्य और पूंजी-पर्याप्तता मानदंडों के संदर्भ के व्यापार-सीमाएं शामिल हैं :
- (ग) व्यापार की वे मात्राएं और सीमाएं जिनपर व्यापार-सदस्य द्वारा एक्सचेंज को सूचित करना अपेक्षित होगा :
- (घ) यदि आवश्यक समझा जाए तो विभिन्न अनुबंधों या जिन्सों के लिए बोली और प्रस्ताव की दरों के बीच की सीमा :
- (ङ) खरीदे या बेचे जाने के लिए प्रस्तावित अनुबंधों या जिन्सों के मार्केट लॉट, ऑड लॉट और या न्यूनतम संख्या और आकार निश्चित करना :
- (च) बोली और प्रस्ताव की कीमतों में एक दिन या एकाधिक दिनों के बीच परिवर्तन की सीमा :
- (छ) आम जनता के व्यापकतर हित को ध्यान में रखते हुए अन्य ऐसे मामले जो अनुबंधों या जिन्सों के व्यापार के सहज परिचालन को दुष्प्रभावित कर सकते हों :
- (ज) सदस्य और अनुबंध या जिन्स के लिए अनुमति प्राप्त व्यापार के प्रकार.

8.5 व्यापार-सीमाओं का पालन करने में असफल होने पर पोजीशनों का निलंबन/बंदी

किसी व्यापार-सदस्य के, इन उपनियमों और विनियमों के अंतर्गत दी गई व्यापार-सीमाओं तक एक्सचेंज में सौदों को सीमित रखने में असफल रहने की स्थिति में संबंध प्राधिकारी उससे सौदों को तत्काल व्यापार-सीमाओं के भीतर तक कम करने की अपेक्षा कर सकता है या संबंध प्राधिकारी ऐसे व्यापार-सदस्य के पोजीशनों को बंद कर सकता है, संबंध प्राधिकारी स्वविवेक से व्यापार-सदस्य को निलंबित कर सकता है और यह निलंबन तब तक जारी रहेगा जब तक संबंध प्राधिकारी ऐसे निलंबन को वापस नहीं लेता.

8.6 अनुबंध-नोट

ग्राहकों के साथ या ग्राहकों की ओर से किए गए सौदों के लिए संबंध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथानिर्दिष्ट अवधि के भीतर अनुबंध नोट जारी किए जाएंगे और इन नोटों में ऐसे विवरण होंगे, जिन्हें संबंध प्राधिकारी समय-समय पर विनिर्दिष्ट करेगा. अनुबंध नोट में यह विनिर्देश होगा कि सौदा एक्सचेंज के उपनियमों, नियमों और विनियमों के अनुसार और अधीन है और उनमें किए गए प्रावधान के अनुसार विवाचन के अधीन है और मुंबई की सिविल अदालतों के न्यायक्षेत्राधिकार के अधीन है, इस खंड के प्रावधान व्यापार-सदस्यों और उनके घटकों के बीच के ऐसे विवादों का फैसला करने के अधिकार को बाधित नहीं करते जिनमें एक्सचेंज पक्षकार नहीं है.

किए गए सौदों के विवरण, यथाविनिर्देश लेन-देन के दिनों एक्सचेंज को सूचित किए जाएंगे. जब तक इन उपनियमों में अन्यथा प्रावधान न हो, एक्सचेंज में अनुबंधों या जिन्सों से संबंधित सभी सौदे एक्सचेंज के उपनियमों, नियमों और विनियमों के अनुसार और अधीन होंगे.

8.7 सौदों पर दलाली

8.7.1 दलाली

व्यापार-सदस्यों को यह अधिकार है कि वे संबंध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित अधिकाधिक मानक से अनधिक दरों पर अनुबंधों या जिन्सों के क्रय या विक्रय से संबंधित सभी आदेशों के निष्पादन पर दलाली प्रभारित करें.

8.7.2 छलाली में हिस्सा बंटाना

- (क) कोई व्यापार-सदस्य ऐसे व्यक्ति के साथ दलाली में हिस्सा नहीं बंटाएगा —

- (I) जिसके लिए या जिसके साथ कारोबार करने से, एक्सचेंज के उपनियमों, नियमों और विनियमों के अंतर्गत व्यापार—सदस्य को मना किया गया हो.
- (II) जो स्वयं व्यापार—सदस्य हो या किसी अन्य व्यापार—सदस्य के यहां नियुक्त कर्मचारी हो.
- (ख) किसी व्यक्ति के साथ दलाली में हिस्सा बंटाने की कोई व्यवस्था हो या न हो व्यापार—सदस्य प्रत्येक अन्य सदस्य के प्रति प्रत्यक्षतः और पूर्णतः उत्तरदायी होगा जिसके साथ उस व्यापार—सदस्य ने एक्सचेंज पर कोई सौदा किया हो.

9 व्यापार—सदस्यों और घटकों के अधिकार और देयताएं

9.1 सभी अनुबंधों का उपनियमों, नियमों और विनियमों के अधीन होना

एक्सचेंज में अनुमति प्राप्त सौदों से संबंधित, एक्सचेंज के उपनियमों, नियमों और विनियमों के अनुसार किसी व्यापार—सदस्य द्वारा किए गए सभी अनुबंध, सभी मामलों में एक्सचेंज के उपनियमों, नियमों और विनियमों के अधीन किए गए माने जाएंगे. यह एक्सचेंज के सभी अनुबंधों की शर्तों का भाग माना जाएगा और उपनियमों, नियमों और विनियमों द्वारा इस संबंध में संबद्ध प्राधिकारी में न्यस्त की गई शक्तियों के संबद्ध प्राधिकारी द्वारा प्रयोग के अधीन होगा.

9.2 व्यापार—सदस्य अनुदेशों और आदेशों को स्वीकार करने के लिए साध्य नहीं

यदि परिस्थितियों से प्रतीत होता हो कि ऐसी कार्रवाई करना न्यायोचित है तो, या तर्कसंगत आधारों पर कोई व्यापार—सदस्य अनुबंधों या जिन्सों के क्रय या विक्रय के लिए घटकों के अनुदेशों या आदेशों को अस्वीकार कर सकता है. यदि इस तरह का अस्वीकार किया जाता है तो उसकी सूचना घटक को दी जाएगी. व्यापार—सदस्य घटक को उसके अनुरोध करने पर ऐसे अस्वीकार के कारण भी प्रस्तुत करेगा.

9.3 मार्जिन

व्यापार—सदस्य को यह अधिकार होगा कि वह घटक के लिए गए कारोबार के संबंध में इन उपनियमों नियमों और विनियमों के अंतर्गत मार्जिन जमा की जो राशि उसे देनी पड़ेगी, उस राशि की मांग अपने घटक से करे. व्यापार—सदस्य को यह अधिकार भी होगा कि वह किसी आदेश को निष्पादित करने से पहले अपने घटक से नकद/बैंक गारंटी/मीयादी जमा रसीद/वेयरहाउस रसीद या किसी अन्य स्वीकार्य संपात्ति के रूप में आरंभिक मार्जिन की मांग करे, और/या यह विनिर्धारित करे कि घटक बाजार—कीमत में होने वाले परिवर्तनों के अनुसार मार्जिन जमा या अतिरिक्त मार्जिन देगा. संबंधित व्यापार—सदस्य द्वारा घटक के लिए किए गए कारोबार के संदर्भ में घटक से अब भी मांग की जाएगी, तब घटक तत्काल उन उपनियमों, नियमों और विनियमों के अंतर्गत यथा—अपेक्षित मार्जिन जमा देगा और/या अतिरिक्त मार्जिन प्रस्तुत करेगा.

9.4 घटक का चूककर्ता होना

कोई व्यापार—सदस्य तब तक किसी ऐसे घटक के लिए प्रत्यक्षतः या परोक्षतः कोई कारोबारी लेन—देन नहीं करेगा या उसके लिए कोई आदेश निष्पादित नहीं करेगा, यदि उसकी जानकारी में घटक किसी अन्य व्यापार—सदस्य के प्रति चूककर्ता होगा, जब तक वह घटक अपने लेनदार व्यापार—सदस्य के साथ कोई संतोषप्रद व्यवस्था नहीं कर लेता.

जिस लेनदार व्यापार—सदस्य ने इन उपनियमों, नियमों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार चूककर्ता घटक के विरुद्ध अपना दावा विवाचन के लिए भेजा है उसका आवेदन प्राप्त होने पर संबद्ध प्राधिकारी किसी भी व्यापार—सदस्य को आदेश जारी करेगा, जिसमें उसे एक्सचेंज के उपनियमों, नियमों और विनियमों के अधीन और अनुसरण में किए गए लेन—देनों के संदर्भ में चूककर्ता घटक को देय या सुपुर्दगी योग्य राशि या मूल्य से अनधिक राशि या मूल्य तक चूककर्ता घटक को कोई राशि या संपात्ति देनी या सुपुर्द करने से मना किया जाएगा और ऐसी राशि या प्रतिभूति एक्सचेंज में जमा की जाएगी, इस प्रकार जमा की गई राशि या प्रतिभूति का निपटान विवाचन के फैसले के अनुसार किया जाएगा और विक्री के लंबित रहने की स्थिति में उन्हें, जब तक लेनदार सदस्य और चूककर्ता घटक के बीच परस्पर अन्यथा सहमति न हो, संबंधित न्यायालय में जमा किया जाएगा.

9.5 घटक का खाता बंद किया जाना

- (1) एक्सचेंज ऐसी परिस्थितियों में और एक्सचेंज के ऐसे व्यापारखंड के संदर्भ में किसी घटक के ओपन पोजीशनों को बंद सकता है या उन्हें अन्य व्यापार-सदस्य को अंतरित कर सकता है जो संबंध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट की जाएं.
- (2) किसी घटक के खाते को बंद करते समय व्यापार-सदस्य ओपन मार्केट में बंद कर सकता है और उसके कारण हुए खर्च या किसी हानि को घटक द्वारा वहन किया जाएगा या व्यापार-सदस्य ऐसे लेन-देनों को अपने खाते में प्रिंसिपल के रूप में, बाजार की स्थितियों के अनुसार सही और औचित्यपूर्ण कीमत पर ले लेगा या ग्रहण कर लेगा, बंद करने से संबंधित अनुबंध नोट में यह खुलासा करना होगा कि व्यापार-सदस्य प्रिंसिपल के रूप में कार्य कर रहा है या अन्य घटक के लिए.

9.6 अनुबंध निष्पादित करने में असफल रहने की स्थिति में बंद/स्थगित किया जाना

अगर कोई व्यापार-सदस्य इन उपनियमों, नियमों और विनियमों के अनुसार सुपुर्दगी या भुगतान के माध्यम से अनुबंध का निष्पादन करने में असफल रहता है तो घटक, व्यापार सदस्य और एक्सचेंज को लिखित रूप में सूचित कर उस अनुबंध को एक्सचेंज के किसी अन्य व्यापार-सदस्य के माध्यम से बंद कर देगा या एक्सचेंज को अनुबंध के किसी अन्य व्यापार-सदस्य को अनुबंध के अंतरण के लिए यथाशीघ्र आवेदन करेगा और बंद करने या अंतरण के कारण होनेवाली किसी हानि या क्षति की, जैसी भी स्थिति हो, चूककर्ता व्यापार-सदस्य द्वारा घटक को भरपाई करनी होगी. यदि यहां किए गए प्रावधान के अनुसार बंदी या अंतरण नहीं प्रभावी होता तो पक्षकारों के बीच क्षति का निर्धारण संबंध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथाविनिर्दिष्ट आधार पर किया जाएगा और घटक तथा व्यापार-सदस्य एक-दूसरे के खिलाफ आश्रय का अपना आगे का अधिकार खो देंगे.

9.7 घटक के जिन्सों पर न होना

यदि अपने घटक के लिए जिन्सों की सुपुर्दगी के बाद किसी व्यापार-सदस्य को चूककर्ता घोषित किया जाता है तो घटक को दावे का अधिकार होगा और संबंध प्राधिकारी द्वारा संतोषप्रद माना जाने वाला प्रमाण देने के बाद और संबंध प्राधिकारी के पूर्णविवेकाधिकार के अंतर्गत संबंध प्राधिकारी द्वारा लिए गए निर्देश के अनुसार, उसके द्वारा चूककर्ता को देय राशि के भुगतान या उसकी कटौती के अधीन एक्सचेंज से माल/जिनस या उसका मूल्य प्राप्त करेगा.

9.8 घटक द्वारा आरोप

जब कोई घटक संबंध प्राधिकारी के पास यह आरोप दाखिल करेगा कि कोई व्यापार-सदस्य उसके सौंदो को कार्यान्वित करने में असफल रहा है तो संबंध प्राधिकारी आरोप की जांच करेगा और यदि वह संतुष्ट होगा कि आरोप न्यायोचित है तो वह ऐसी अनुशासनिक कार्रवाई कर सकता है जिसे वह ठीक समझे.

9.9 व्यापार-सदस्य और घटक के बीच संबंध

तत्समय लागू किसी विधि पर कोई प्रतिकूल प्रभार डाले बिना और इन उपनियमों के अधीन, व्यापार-सदस्य और उसके घटक के बीच के पारस्परिक अधिकार और दायित्व ऐसे होंगे जो संबंध प्राधिकारी समय-समय पर विनिर्दिष्ट करे.

10. चूक —व्यापार-सदस्य

10.1 चूक की घोषणा

किसी व्यापार-सदस्य को निदेश/परिपत्र/समाशोधन-सदस्य की सूचना/व्यापारखंड के संबंध प्राधिकारी की अधिसूचना द्वारा चूककर्ता घोषित किया जाएगा, यदि

- (क) वह अपने दायित्व पूरा करने में असमर्थ रहे ; या
- (ख) यदि अपने कर्तव्यों, दायित्वों और देयताओं को पूरा करने में अपनी असमर्थता स्वीकार करे या प्रकट करे ; या
- (ग) वह वह इन उपनियमों, नियमों और विनियमों के अंतर्गत उसके विरुद्ध की गई बंदी के बाद देय क्षतिपूर्ति और अंतर की राशि को विनिर्दिष्ट अवधि के भीतर देने में असफल रहे या असमर्थ हो ; या
- (घ) वह एक्सचेंज को देय किसी राशि का भुगतान करने में या नियत तारीख को सुपुर्दगी और प्राप्ति-आदेशों, अंतर और जिन्सों से संबंधित विवरण, तुलन-पत्र और संबंध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित अन्य समाशोधन फार्मों और विवरणों को एक्सचेंज को प्रस्तुत करने या देने में असफल रहे ; या

- (ड) वह चूककर्ता घोषित किए गए व्यापार-सदस्य को देय सभी राशियां, जिन्स और अन्य आस्तियां, उस व्यापार-सदस्य की चूक की घोषणा के बाद की संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथानिर्दिष्ट अवधि में अदा करने या सुपुर्द करने में असफल रहे ; या
- (च) वह उपनियमों, नियमों और विनियमों के अंतर्गत यथाविहित विवाचन की कार्यवाही का पालन करने में असफल रहे.
- (छ) उसे किसी अन्य स्टॉक या कोमोडिटी एक्सचेंज में चूककर्ता घोषित किया गया हो.
- (ज) यदि उसने व्यक्ति और या साझेदारी फर्म होने की स्थिति में/कंपनी अधिनियम के अंतर्गत गठित कंपनी होने की स्थिति में किसी न्यायालय में स्वयं को दिवालिया अधिनिर्णीत करने के लिए या अपने परिसमापन के लिए, जैसी भी स्थिति हो, अर्जी दाखिल की हो.

10.2 दायित्वों को पूरा करने में असफलता

संबद्ध प्राधिकारी किसी व्यापार-सदस्य को चूककर्ता घोषित करने का आदेश दे सकता है. यदि एक्सचेंज पर होने वाले लेन-देन के कारण उत्पन्न किसी व्यापार-सदस्य या घटक या समाशोधन-सदस्य के प्रति अपने दायित्व को पूरा करने में वह व्यापार-सदस्य असफल रहे.

10.3 दिवालिया – एक चूककर्ता

यदि कोई व्यापार-सदस्य जो व्यक्ति और/या साझेदारी फर्म हो और उसे दिवालिया अधिनिर्णीत किया गया हो या कंपनी अधिनियम के अंतर्गत गठित कंपनी हो और उसे उसके किसी लेनदार द्वारा दाखिल अर्जी पर न्यायालय द्वारा परिसमापन का आदेश दिया गया हो तो उसे चूककर्ता घोषित किया जाएगा, भले ही उसने एक्सचेंज से संबंधित अपने किसी दायित्व में भी चूक न की हो और बशर्ते ऐसे किसी आदेश के विरुद्ध लागू अधिनियमों के अंतर्गत अपील करने की अवधि, यदि कोई हो, बीत चुकी हो.

10.4 व्यापार-सदस्य का जानकारी देने का कर्तव्य

किसी व्यापार-सदस्य द्वारा अपने दायित्वों के पूर्ण-निर्वाह में असफल होने के बारे में एक्सचेंज को तत्काल अधिसूचित करने के लिए व्यापार-सदस्य बाध्य होगा.

10.5 समझौते पर रोक

किसी व्यापार-सदस्य से अनुबंधों या जिन्सों के लेन-देन के कारण उत्पन्न देयता के समझौते में पूरी और वास्तविक राशि से कम स्वीकार करने के दोषी व्यापार-सदस्य को संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथानिश्चित अवधि के लिए निलंबित किया जा सकता है.

10.6 चूक की घोषणा की सूचना

किसी व्यापार-सदस्य के चूककर्ता घोषित होने पर इस आशय की सूचना संबंधित व्यापारखंड की व्यापार प्रणाली पर तत्काल दी जाएगी.

10.7 चूककर्ता की बही और दस्तावेज

जब किसी व्यापार-सदस्य को चूककर्ता घोषित किया गया हो तब संबद्ध प्राधिकारी उसके कामकाज की स्थिति का निश्चय करने के लिए उसकी सभी लेखा-बहियों, दस्तावेज, कागजात और वाउचरों को अपने प्रभार में ले लेगा और चूककर्ता संबद्ध प्राधिकारी द्वारा अपेक्षित ऐसी सभी बहियों, दस्तावेजों, कागजात और वाउचरों को संबद्ध प्राधिकारी को चूककर्ता के, एक्सचेंज अन्य व्यापार-सदस्यों, घटकों और समाशोधन-सदस्यों के प्रति दायित्वों का पता लगाने के लिए सौंप देगा.

10.8 देनदारों और लेनदारों की सूची

चूककर्ता, उसे चूककर्ता घोषित किए जाने के बाद, संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथानिर्दिष्ट अवधि के भीतर संबद्ध प्राधिकारी के पास एक लिखित विवरण दाखिल करेगा, जिसमें उसके देनदारों और लेनदारों की, प्रत्येक से संबंधित देय और प्राप्य राशियों के साथ पूरी सूची होगी.

10.9 चूककर्ता द्वारा जानकारी देना

चूककर्ता, संबंध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथा अपेक्षित, खातों के विवरण, जानकारी और अपने कार्यों से संबंधित विवरण उसे प्रस्तुत करेगा और यदि ऐसा वांछित हो तो उसकी चूक के संबंध में होने वाली समिति की बैठकों में, समिति के समक्ष उपस्थित होगा।

10.10 जांच

संबंध प्राधिकारी बाजार में उसके खातों और सौदों की कड़ी पड़ताल करेगा और इस प्रयोजन के लिए निदेशक मंडल द्वारा नियुक्त प्राधिकारी को अपनी जानकारी में आने वाली ऐसी किसी भी बात की सूचना देगा, जो व्यापार-सदस्य के लिए अनुचित, गैर-कारोबारी या अनपेक्षित हो।

10.11 आस्तियों को एक्सचेंज में न्यस्त करना

संबंध प्राधिकारी, चूककर्ता द्वारा उसके क्रेडिट में किसी भी रूप में रखी प्रतिभूति जमाओं, संपार्श्विक प्रतिभूतियों, मार्जिन राशि, अन्य राशियों को ले लेगा और वसूल कर लेगा तथा एक्सचेंज के उपनियमों, नियमों और विनियमों के अनुसार या अधीन किए गए लेन-देन या सौदे के संदर्भ में अन्य व्यापार-सदस्य द्वारा चूककर्ता को देय भुगतान योग्य या सुपुर्दगी योग्य सभी राशियों, जिन्सों, प्रतिभूतियों और अन्य आस्तियों की वसूली करेगा और ऐसी सभी आस्तियां व्यापार-सदस्य के चूककर्ता घोषित हो जाने के बाद स्वतः एक्सचेंज, अन्य व्यापार-सदस्यों, चूककर्ता के घटकों, अनुमोदित बैंकों तथा संबंध प्राधिकारी और अन्य मान्यताप्राप्त एक्सचेंजों द्वारा अनुमोदित अन्य व्यक्तियों के लाभ के लिए और उनके देयों के कारण एक्सचेंज में न्यस्त हो जाएंगी।

10.12 संबंध प्राधिकारी को भुगतान

- (1) चूककर्ता को देय भुगतान-योग्य या सुपुर्दगी-योग्य सभी राशियां, जिन्स और अन्य आस्तियां संबंध प्राधिकारी द्वारा यथानिर्दिष्ट चूक की घोषणा के बाद की अवधि के भीतर संबंध प्राधिकारी को निश्चित रूप से अदा या सुपुर्द की जाएंगी, इस प्रावधान का उल्लंघन करनेवाले व्यापार-सदस्य को चूककर्ता घोषित किया जाएगा।
- (2) जो व्यापार-सदस्य खाता-अंतर प्राप्त कर चुका होगा अथवा ऐसे खाते या लेन-देन के निपटान के लिए निर्धारित तारीख से पहले किसी लेन-देन का कोई प्रतिफल प्राप्त कर चुका होगा वह, जिससे उसने ऐसा अंतर या प्रतिफल प्राप्त किया है, उसके चूककर्ता घोषित होने की स्थिति में प्राप्त राशि को लेनदार सदस्यों के लाभ के लिए और उनके कारण संबंध प्राधिकारी को वापस करेगा, जो व्यापार-सदस्य इस प्रकार के अंतर या प्रतिफल को निपटान के लिए नियत तारीख के पहले किसी व्यापार-सदस्य को भुगतान कर चुका या दे चुका होगा वह उस व्यापार-सदस्य के चूककर्ता घोषित होने की स्थिति में उसके ऋणकर्ताओं के लाभ या उनके कारण अंतर या प्रतिफल को पुनः संबंध प्राधिकारी को अदा करेगा।
- (3) यदि किसी व्यापार-सदस्य को किसी अन्य व्यापार-सदस्य से समाशोधन के दौरान अंतर की राशि से इतर राशि का कोई दावा नोट या क्रेडिट नोट प्राप्त होता है जो उसको या उसके घटक को देय है और वह राशि उसे अपने घटक की ओर से और उसके कारण प्राप्य है तो यदि वह अन्य व्यापार-सदस्य निपटान की निर्धारित तारीख के बाद संबंध प्राधिकारी द्वारा यथानिर्धारित दिनों की संख्या के भीतर चूककर्ता घोषित किया जाता है तो वह व्यापार-सदस्य उस राशि को वापस कर देगा, राशि की ऐसी वापसी लेनदार-सदस्यों के लाभ और उनके कारण संबंध प्राधिकारी को की जाएगी और उसका उपयोग उन अन्य लेनदार सदस्यों के दावों को पूरा करने में किया जाएगा जिनके दावे इन उपनियमों, नियमों और विनियमों के अनुसार स्वीकृत किए जाएंगे।

10.13 वितरण

संबंध प्राधिकारी लेनदार-सदस्यों के जोखिम और लागत पर वसूली के क्रम में प्राप्त सभी आस्तियां संबंध प्राधिकारी द्वारा यथानिर्दिष्ट नामों में बैंक में और या एक्सचेंज में रखेगा, और इन उपनियमों, नियमों और विनियमों के अनुसार जिन लेनदार-सदस्यों के दावे स्वीकृत होंगे उनके बीच बिना ब्याज के अनुपातिक आधार पर यथाशीघ्र वितरित कर देगा।

10.14 बंदी

- (1) चूककर्ता के साथ ओपन लेन-देन रखनेवाले व्यापार-सदस्य चूक की घोषणा के बाद इ एक्सचेंज पर ऐसे लेन-देन बंद कर देंगे, यह बंदी संबंध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित रीति से की जाएगी, संबंध प्राधिकारी द्वारा इस संबंध में निर्धारित विनियमों के अधीन यदि संबंध प्राधिकारी के मत में परिस्थितियों के अनुसार ऐसा मानना अपेक्षित हो तो बंदी उस रीति से हुई मानी जाएगी जो संबंध प्राधिकारी या एक्सचेंज के अन्य प्राधिकृत व्यक्तियों द्वारा निर्धारित की जाए।

- (2) बंदी के उपर्युक्त समायोजनों के कारण उत्पन्न अंतर की राशि का दावा चूककर्ता से किया जाएगा या उसका भुगतान चूककर्ता के लेनदार व्यापार-सदस्यों के लाभ के लिए संबद्ध प्राधिकारी को किया जाएगा.

10.15 चूककर्ता के विरुद्ध दावे

चूक की घोषणा के बाद संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथानिर्दिष्ट अवधि के भीतर एक्सचेंज में कारोबार करने वाले प्रत्येक व्यापार-सदस्य जैसा कि उससे अपेक्षित होगा, संबद्ध प्राधिकारी के साथ, चूककर्ता के साथ के अपने खातों का मिलान करेगा और इन उपनियमों, नियमों और विनियमों में किए गए प्रावधान के अनुसार उसे विधिवत समायोजित और पूरा करेगा या संबद्ध प्राधिकारी को यथानिर्धारित रूप या रूपों में चूककर्ता के साथ के अपने खातों का विवरण प्रस्तुत करेगा या इस आशय का प्रमाणपत्र प्रस्तुत करेगा कि उसके पास ऐसा कोई खाता नहीं है.

10.16 खातों के मिलान या प्रस्तुति में विलंब

यदि कोई व्यापार सदस्य निर्धारित अवधि के भीतर चूककर्ता से संबंधित अपने खातों का मिलान नहीं करेगा या विवरण नहीं भेजेगा या प्रमाणपत्र नहीं देगा तो उसे आगे यथाविनिर्दिष्ट अवधि के भीतर खातों का मिलान करने या विवरण या प्रमाणपत्र भेजने के लिए कहा जाएगा.

10.17 खातों का मिलान करने या उन्हें प्रस्तुत करने में असफल रहने के लिए दंड

यदि कोई व्यापार-सदस्य निर्धारित अवधि के भीतर चूककर्ता के साथ के अपने खातों का मिलान करने या उनसे संबंधित विवरण भेजने या इस आशय का प्रमाणपत्र प्रस्तुत करने में कि उसका ऐसा कोई खाता नहीं है, असफल रहता है तो संबद्ध प्राधिकारी उस पर अर्थदंड लगा सकता है या उसे निलंबित या निष्कासित कर सकता है.

10.18 भ्रामक विवरण

यदि संबद्ध प्राधिकारी संतुष्ट हो कि किसी व्यापार-सदस्य द्वारा चूककर्ता के संबंध में प्रेषित मिलान-विवरण या प्रमाणपत्र मित्या या भ्रामक था तो वह उस सदस्य पर अर्थदंड लगा सकता है, उसे निलंबित या निष्कासित कर सकता है.

10.19 संबद्ध प्राधिकारी के खाते

संबद्ध प्राधिकारी चूककर्ता को देय सभी राशियों, जिन्सों और अन्य आस्तियों का (जो उसे प्राप्त होती है) पृथक खाता रखेगा और ऐसी आस्तियों के संहरण में या उससे संबंधित या चूक के संबंध में उसके द्वारा की गई कार्यवाहियों में हुई या उससे संबंधित सभी लागतों, प्रभारों और व्ययों को उसमें से चुका देगा.

10.20 प्रतिवेदन

संबद्ध प्राधिकारी प्रत्येक छह माह पर, निदेशक मंडल द्वारा इस प्रयोजन से नियुक्त प्राधिकारी को चूककर्ता के कार्यों से संबंधित प्रतिवेदन प्रस्तुत करेगा और वसूल की गई आस्तियों, पूरे किए गए दायित्वों और दिए गए लाभांशों को दिखाएगा.

10.21 प्रभार की मात्रा

वसूल की गई आस्तियों पर एक्सचेंज को, संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित प्रभार देय होंगे.

10.22 आस्तियों का उपयोग

उपनियमों, नियमों और विनियमों के अंतर्गत यथा-अनुमति-प्राप्त, एक्सचेंज द्वारा उठाई गई सभी लागतों, प्रभारों और व्ययों को चुकता कर लेने के बाद हाथ में बची निवल आस्तियों का उपयोग निम्नलिखित प्राथमिकता-क्रम में दावों को पूरा करने के लिए किया जाएगा.

(क) एक्सचेंज को देय राशियों, एक्सचेंज को देय अभिदान, उधारियों, अर्थदंड, शुल्क प्रभार और अन्य राशियां

(ख) अन्य व्यापार-सदस्यों/समाशोधन-सदस्यों तथा चूककर्ता के घटकों को देय राशियां ; चूककर्ता द्वारा एक्सचेंज के उपनियमों, नियमों और विनियमों के अनुसार किए गए अनुबंधों से उत्पन्न देनदारियों, देयताओं, दायित्वों और दावों के लिए अन्य व्यापार-सदस्यों, समाशोधन-सदस्यों और चूककर्ता के घटकों को देय के रूप में संबद्ध प्राधिकारी द्वारा स्वीकृत राशियों का भुगतान, बशर्ते यदि राशि अपर्याप्त हो तो उसे अन्य व्यापार-सदस्यों, समाशोधन-सदस्यों और चूककर्ता के सभी घटकों के बीच आनुपातिक आधार पर वितरित किया जाएगा अन्य व्यापार-सदस्य, समाशोधन-सदस्य इस प्रकार प्राप्त राशियों को आनुपातिक आधार पर अपने घटकों के साथ बांटेंगे ;

अनुमोदित बैंकों, वेयरहाउसों, परखकर्ताओं को देय राशियां और संबद्ध प्राधिकारी द्वारा अनुमोदित अन्य व्यक्तियों के दावे ; उपर्युक्त खंड (ख) के अंतर्गत भुगतान करने के बाद यदि कोई राशि बच जाती है तो उसका उपयोग संबद्ध प्राधिकारी द्वारा स्वीकृत अनुमोदित बैंकों और अन्य व्यक्ति के दावों को पूरा करने के लिए किया जाएगा. अनुमोदित बैंको और अन्य व्यक्ति के दावों को पूरा करने के लिए किया जाएगा. अनुमोदित बैंको के दावे संबंधित बैंक द्वारा चूककर्ता की ओर से बैंक गारंटी प्रस्तुत करने के दायित्व को पूरा करने के लिए एक्सचेंज को जारी की गई किसी बैंक गारंटी का उपयोग उपनियमों, नियमों और विनियमों के अंतर्गत दायित्व को पूरा करने की गारंटी देने में करने के कारण उत्पन्न होने चाहिए. अन्य व्यक्तियों के दावे एक्सचेंज में किए गए लेन-देन या एक्सचेंज द्वारा निश्चित की गई अपेक्षाओं के कारण उत्पन्न या उनसे संबंधित होने चाहिए, यदि उपलब्ध राशि ऐसे सभी दावों को पूर्णतः निपटाने के लिए अपर्याप्त हो तो राशि आनुपातिक आधार पर दी जानी चाहिए ; और

(घ) आधिक्य : यदि कोई राशि शेष बचे तो वह चूककर्ता व्यापार सदस्य को दी जाएगी.

10.23 कुछ अविधारणीय दावे

संबद्ध प्राधिकारी किसी चूककर्ता के विरुद्ध निम्नलिखित प्रकार के दावों पर विचार नहीं करेगा ;

- (क) ऐसे अनुबंधों या जिन्सों के सौदों के अनुबंध से उत्पन्न दावा जिन्हें अनुमति प्राप्त नहीं है या जो एक्सचेंज के उपनियमों, नियमों और विनियमों के अनुसार और अधीन नहीं किए गए हों या जिनमें दावा करने वाले ने लेन-देन या किसी जिन्स के अनुबंधों में देय मार्जिन राशि का भुगतान न किया हो या भुगतान न करने में चूककर्ता का साथ दिया हो;
- (ख) ऐसे अनुबंध से उत्पन्न दावा जिसमें इन उपनियमों, नियमों और विनियमों में निर्धारित तरीके से खातों का मिलान नहीं किया गया हो या उपनियमों, नियमों और विनियमों में किए गए प्रावधान के अनुसार उस अनुबंध में अनुबंध नोट प्रस्तुत नहीं करने की स्थिति में मिलान नहीं हुआ हो;
- (ग) दावों के भुगतान की निर्धारित तारीख को पूरी सही राशि के भुगतान के स्थान पर दावों के निपटान के लिए की गई किसी व्यवस्था से उत्पन्न दावा ;
- (घ) किसी प्रतिभूति सहित या प्रतिभूति रहित ऋण से संबंधित दावा ;
- (ह) ऐसा दावा जो चूक की घोषणा के बाद संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित अवधि के भीतर संबद्ध प्राधिकारी के पास दाखिल न किया गया हो,

10.24 चूककर्ता प्रतिनिधि व्यापार-सदस्य के विरुद्ध दावे

संबद्ध प्राधिकारी किसी व्यापार-सदस्य के, चूककर्ता के विरुद्ध ऐसे दावे को स्वीकार करेगा जो उस व्यापार-सदस्य द्वारा उठाई गई ऐसी हानि से संबंधित हो, जो उसने चूककर्ता द्वारा परिचित कराए गए घटक के, एक्सचेंज में कारोबार के लिए अनुमति-प्राप्त और एक्सचेंज के उपनियमों, नियमों और विनियमों के अनुसार और अधीन किए गए सौदे में उत्पन्न दायित्व को पूरा करने में असफल रहने के कारण उठाई हो, बशर्त चूककर्ता ऐसे लेनदार सदस्य के साथ काम कर रहे प्रतिनिधि व्यापार-सदस्य के रूप में विधिवत निबंधित हो.

10.25 चूककर्ता की संपदा पर दावों का समनुदेशन

किसी चूककर्ता का लेनदार व्यापार-सदस्य संबद्ध प्राधिकारी की सहमति के बिना ऐसे चूककर्ता की संपदा पर अपने दावों को न बेचेगा, न समनुदिष्ट करेगा या न बंधक रखेगा.

10.26 चूककर्ता के नाम से या उसके विरुद्ध कार्यवाही

संबद्ध प्राधिकारी इसके लिए अधिकृत होगा, किंतु बाध्य नहीं होगा कि वह (क) किसी न्यायालय में एक्सचेंज के नाम से या चूककर्ता के नाम से, किसी व्यक्ति के विरुद्ध, चूककर्ता को देय किसी राशि की वसूली के प्रयोजन से कार्यवाही शुरू करे, (ख) किसी न्यायालय में एक्सचेंज के नाम से या चूककर्ता के लेनदारों (जो एक्सचेंज के उपनियमों, नियमों और विनियमों के अनुसार और अधीन किए गए लेनदारों के कारण चूककर्ता के लेनदार बने हैं) के नाम से, चूककर्ता के विरुद्ध, चूककर्ता द्वारा देय कि राशि की वसूली के प्रयोजन से, कार्यवाही शुरू करे, यह माना जाएगा कि चूककर्ता और चूककर्ता के लेनदारों ने ऐसी कार्यवाही के प्रयोजन से एक्सचेंज को ही नियम अटॉर्नी नियुक्त किया है.

10.27 संबद्ध प्राधिकारों को भुगतान

- (1) यदि कोई व्यापार-सदस्य किसी चूककर्ता के विरुद्ध चूक की अवधि में या उसके पुनर्प्रवेश के बाद, उसे चूककर्ता घोषित किए जाने के पूर्व, एक्सचेंज के उपनियमों, नियमों और विनियमों के अनुसार और अधीन बाजार में हुए किसी लेन-देन या सौदे से चूककर्ता की संपदा में उत्पन्न दावे को लागू करने के लिए कार्यवाही करता है, और डिक्री प्राप्त करता है और उस पर कोई वसूली करता है तो वह ऐसी वसूल की गई राशि या संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथानियत भाग को, चूककर्ता सदस्य के विरुद्ध लेनदार सदस्यों के लाभ या उनके लिए संबद्ध प्राधिकारी को भुगतान करेगा।
- (2) इस अध्याय के प्रयोजन से, निदेशक मंडल द्वारा समय-समय पर गठित समिति संबद्ध प्राधिकारी होगी।

11 निवेशकर्ता शिकायत निवारण एवं विवाचन

11.1 परिभाषाएं

इस उप-नियम 11 के प्रयोजन के लिए, उप-नियम 1ए के अलावा निम्नलिखित परिभाषाएं लागू होंगी:

1. 'विवाचक' से अभिप्रेत एक एकल विवाचक या विवाचकों का पैनल।
2. 'अधिनियम' से अभिप्रेत विवाचन और समाधान अधिनियम, 1996 तथा इसमें वर्तमान में लागू कोई वैधानिक संशोधन, प्रतिस्थापन, या उसका पुनःअधिनियमन शामिल है।
3. 'स्वीकार्य दावा मूल्य, से अभिप्रेत, निवेशकर्ता शिकायत निवारण समिति या पैनल द्वारा सुनिश्चित किया गया तथा निर्देशों या आदेश में रिकॉर्ड किये गये अनुसार, विधायकों को स्वीकार्य दावा मूल्य।
4. इन उप-नियमों के प्रयोजनों के लिए 'ऑवार्ड' से अभिप्रेत, (i) प्रथम वाद पर एकल विवाचक/विवाचकों के पैनल का निर्णय : या, (ii) अपील में विवाचकों के पैनल का निर्णय, जैसा भी मामला हो।
5. 'एप्पेलेट आर्बिट्रल ट्रिब्यूनल, से अभिप्रेत, एक विवाचक / विवाचकों का पैनल के निर्णय के खिलाफ अपील में सुनवाई संदर्भ के प्रयोजन के लिए अभिज्ञात एक विवाचक या विवाचकों को पैनल।
6. 'निर्णय' से अभिप्रेत, एक वादी, जो आईजीआरपी के आदेश से संतुष्ट नहीं हो, उसके द्वारा, एकल विवाचक/विवाचकों के पैनल के, विवाचन संदर्भ के निष्कर्ष।
7. 'निवेशकर्ता शिकायत निवारण समिति से अभिप्रेत स्वतंत्र व्यक्तियों की वह समिति, जो एक्सचेंज प्लेटफॉर्म पर ट्रेडिंग करने वाले प्रतिभागियों की निवेशकर्ता शिकायतों के निवारण के प्रयोजन के लिए बनाई गई समिति।
8. 'निवेशकर्ता सेवा कक्ष' से अभिप्रेत, एक्सचेंज का वह विभाग, जो एक्सचेंज के सदस्य के खिलाफ निवेशकर्ताओं की शिकायतों के निवारण को सुविधाजनक बनाने के लिए प्रतिज्ञाबद्ध है तथा एक्सचेंज के विवाचन ढांचे के अंतर्गत विवाचन के लिए स्वीकार किये गये विवाचन मामलों के संबंध में विवाचन प्रक्रियाओं के लिए प्रशासनिक सहायता भी प्रदान करता है।
9. 'आदेश' से अभिप्रेत, एक्सचेंज की निवेशकर्ता शिकायत निवारण समिति (आईजीआरसी) का आदेश।

11.1 ए आईजीआरसी के संदर्भ में

सार्वजनिक निवेशकर्ताओं के लाभार्थ, समय-समय पर सेबी द्वारा बतलाए गए या आवश्यक पाये जाने वाले स्थानों पर एक्सचेंज द्वारा निवेशकर्ता सेवा केंद्रों (आईएससी/निवेशकर्ता शिकायत कक्ष (आईजीसी) की स्थापना की जायेगी, आईएससी ओ/आईजीसी ओ द्वारा निवेशकर्ताओं/ग्राहकों को, समय-समय पर एक्सचेंज/सेबी द्वारा निश्चित की गई ऐसी सेवाएं दी जायेंगी, आईएससी ओ/आईजीसी ओ द्वारा निवेशकर्ताओं/ग्राहकों की शिकायतों को प्राप्त करने/रिकार्ड करने, शिकायतों को दर्ज करने के लिए सुविधाएं उपलब्ध करायी जायेंगी तथा निवेशकर्ताओं/ग्राहकों को परामर्शी सेवाएं उपलब्ध करायी जायेंगी, आईसी आरसी को आवेदन करने तथा विवाचन दर्ज करने के लिए, जब भी आवश्यक हो, एक्सचेंज से दस्तावेजों/ब्यौरो को प्राप्त करने द्वारा, आईएससी/आईजीसी, विवाद वियोजन प्रक्रिया में शामिल निवेशकर्ताओं/ग्राहकों की सहायता के लिए, सुविधा डेस्क की भूमिका निभायेंगे।

11.2 विवाचन के संदर्भ में

1. एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों के अधीन बनाये गये या उसके अनुरूप एक्सचेंज पर निष्पादित तथा रिपोर्ट किये गये सौदों, संविदाओं, या उससे प्रासंगिक या उनके अनुसरण में या उसकी व्याख्या, पक्षों के अधिकारों, वचनबद्धताओं तथा देयताओं को पूरा किये जाने से संबंधित या की वजह से ट्रेडिंग सदस्यों के बीच आपस में तथा

ट्रेडिंग सदस्यों और विधायकों के बीच तथा समाशोधन सदस्यों के बीच आपस में तथा समाशोधन सदस्यों तथा विधायकों के बीच तथा समाशोधन सदस्यों और ट्रेडिंग सदस्यों के बीच होने वाले सभी दावे, मतभेद, या विवादों को, इन उप-नियमों, नियमों तथा विनियमों के प्रावधानों के अनुरूप विवाचन में प्रस्तुत किया जायेगा।

ट्रेडिंग/समाशोधन सदस्य, द्वारा, आईजीआरसी के निर्देशों या आदेश खिलाफ दर्ज किये गये संदर्भों के लिए सहित ऐसे विवादों के लिए एक्सचेंज द्वारा विवाचन को सुविधाजनक बनाया जायेगा।

2. उपर खंड (1) के प्रावधान, एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों तथा विनियमों के अनुसार उसमें उल्लिखित सभी सौदों, संविदाओं तथा लेनदेनों से संबंधित, उसमें उल्लिखित पक्षों के बीच सभी दावों, मतभेदों, विवादों के लिए लागू होंगे, बशर्ते कि, ऐसे सौदे, संविदाएं तथा लेनदेन उसमें उल्लिखित दो पक्षों के बीच, पहले या उस तारीख को किये गये हों, जब ट्रेडिंग सदस्य और / या समाशोधन सदस्य चूककर्ता घोषित किया गया हो या निष्काषित किया गया हो या उसने अपनी सदस्यता सुपुर्द कर दी हो।

11.3 इन उप-नियमों तथा विनियमों के प्रावधानों को सभी सौदों, संविदाओं तथा लेनदेनों का एक हिस्सा माना जायेगा।

किये गये सभी सौदे, संविदाएं तथा लेनदेन या एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों तथा विनियमों के तहत किये गये माने गये, इन उप-नियमों तथा विनियमों में प्रावधानित विवाचन संबंधी प्रावधान, सौदों, संविदाओं तथा लेनदेनों का हिस्सा होंगे तथा हिस्सा माने जायेंगे, तथा पक्षों द्वारा लिखित में विवाचन करार किया गया माना जायेगा, जिसके द्वारा उपर खंड (1) में उल्लिखित सभी दावे, मतभेद या विवाद, इन उप-नियमों, नियमों तथा विनियमों के प्रावधानों के अनुसार विवाचन के लिए प्रस्तुत किये जायेंगे।

11.4 दावों, मतभेदों या विवादों के विवाचन के निर्देशन के लिए सीमाबद्ध अवधि

खंड (1) में उल्लिखित सभी दावों, मतभेद या विवाद के लिए, दावा, मतभेद या विवाद उत्पन्न होने की तारीख से या जिस तारीख से दावा, मतभेद या विवाद उत्पन्न होना माना जाय, उस तारीख से तीन वर्षों के अंदर विवाचन को प्रस्तुत किये जायेंगे, अधिनियम के प्रावधानों के अनुसार आरंभ की गई, की गई समाधान प्रक्रियाओं, यदि कोई; के लिए लिया गया समय तथा प्रशासनिक तौर पर दावों, मतभेदों या विवादों के निवारण के लिए संबद्ध प्राधिकारी द्वारा लिये गये समय को, तीन (03) वर्षों की अवधि निर्धारित करने के प्रयोजन में शामिल न किया जाय।

11.5 विनियम निर्धारित करने का संबद्ध प्राधिकारी का अधिकार

संबद्ध प्राधिकारी, समय-समय पर निम्नलिखित के लिए विनियम निर्धारित करेंगे :

1. आईजीआरसी तंत्र में, विवाचन तथा अपील कार्यवाहियों, (विवाचक कार्यवाहियों) में विशेषतः तथा पूर्वोल्लिखित अधिकार की सामान्यता के प्रति बिना किसी पूर्वाग्रह के, ऐसी प्रक्रिया, अन्य बातों के साथ-साथ, निम्न के लिए प्रावधान करेंगे:

(क) उपयोग में लाये जानेवाले फॉर्म

(ख) दी जाने वाली फीस

(ग) दोनों पक्षों द्वारा प्रस्तुत किये जाने वाले अभिवचनों के लिए माध्यम, तरीका तथा समय अवधि

(घ) अभिवचनों को संशोधित या आपूरित करने के लिए पक्षों से प्राप्त संबंधी मामले

(ह) पक्षों द्वारा ऐसे अभिवचन प्रस्तुत करने में चूक के परिणाम

2. विवाचकों द्वारा विवाचक कार्यवाई करने के लिए अपनाई जाने वाली प्रक्रिया, विशेषतः तथा पूर्वोल्लिखित अधिकार की सामान्यता के प्रति बिना किसी पूर्वाग्रह के, ऐसी प्रक्रिया, अन्य बातों के साथ-साथ, निम्न के लिए प्रावधान करेंगे:

ए. सुनवाई का स्थगन; और

बी. शर्तें तथा निबंधन, जिसके तहत विशिष्ट मामलों पर रिपोर्ट देने के लिए विवाचक, विशेषज्ञ की नियुक्ति करेंगे तथा ऐसी नियुक्ति पर विवाचक कार्यवाई के लिए अपनाई जाने वाली प्रक्रिया।

3. संबद्ध प्राधिकारी द्वारा उचित समझे जाने वाली परिस्थितियां तथा तथ्यों को विचाराधीन लेते हुए विभिन्न दावों, मतभेदों या विवादों के लिए अलग-अलग विवाचक प्रक्रियाएं। परिस्थितियों तथा तथ्यों में, विषय वस्तु का मूल्य, तथा ऐसे दावों, मतभेदों या विवादों में पक्षों के रूप में शामिल व्यक्ति समाहित है।

4. विवाचन/विभिन्न क्षेत्रों के लिए अपील विवाचन या विवाचन के लिए भौगोलिक स्थान निर्धारित करना तथा अधिनियम के प्रयोजन के लिए यह निर्धारित करना कि, किस न्यायालय का अधिकार क्षेत्र होगा.
 5. यह तय करना कि, कौन से दावे, मतभेद या विवाद एकल विवाचक को सौंपे जायं तथा कौनसे दावे, मतभेद या विवाद विवाचकों के पैनल को सौंपे जाएं.
 6. विवाचकों के रूप में कार्य करने के लिए पात्र व्यक्तियों के चयन की प्रक्रिया.
 7. विवाचकों की नियुक्ति के लिए प्रक्रिया
 8. शर्तें तथा निबंधन एवं शैक्षणिक योग्ताएं जिसके तहत विवाचक की नियुक्ति की जायेगी
 9. विवाचकों के पैनल के मामले में विवाचकों की संख्या का निर्धारण इस शर्त के तहत किया जायेगा कि, जहाँ कोई दावा, मतभेद या विवाद की सुनवाई विवाचकों के पैनल द्वारा की जायेगी, ऐसे पैनल में विवाचकों की संख्या नहीं होगी.
 10. किसी कारणवश यदि विवाचक के कार्यालय में रिक्ति हो जाने के मामले में, विवाचक की प्रतिस्थापना के लिए समय सीमा निर्धारण.
 11. विवाचक के रूप में संभावित नियुक्ति के लिए जिस व्यक्ति से संपर्क किया जा रहा हो, उसके द्वारा मामले बतलाए जाएं.
 12. किसी विवाचक को चुनौती देने के लिए अपनाई जाने वाली प्रक्रिया
 13. बिना सुनवाई के विवाचक द्वारा निपटाए गए दावों, मतभेदों या विवाद, के लिए दोनों पक्षों द्वारा ऐसी सुनवाई के लिए संबद्ध प्राधिकारी को लिखित में अनुरोध करने के संबंध में समय सीमा निर्धारण.
 14. पक्षों की सुनवाई द्वारा विवाचकों द्वारा दावों, मतभेदों या विवादों के लिए निर्णय किया जाए, बशर्ते कि, दोनों पक्षों द्वारा सयुक्त रूप से ऐसी सुनवाई न करने का आग्रह न किया जाए, तथा ऐसे आग्रह देने के लिए समय सीमा निर्धारण.
 15. प्रत्येक संदर्भ/प्रसंग के लिए स्थान, तथा उन सभी स्थानों का निर्धारण, जहां विवाचक, परामर्श के लिए, गवाहों, विशेषज्ञों या पक्षों को सुनने के लिए या दस्तावेजों, माल या अन्य संपत्ति की जांच करने के लिए मिल सकता है.
 16. विवाचकों के पैनल के मामले में किस तरह से निर्णय लेना है के सहित, निर्णय करना और / या विवाचक अर्थदंड तय करना तथा विवाचक अर्थदंड की विषयवस्तु निर्मित करना.
 17. पारिभाषिक शब्द विवाचक अर्थदंड से अभिप्रेत, सहमत शर्तों पर विवाचक अर्थदंड, विवाचक अर्थदंड के निर्धारण की विषयवस्तु में, लागतों के लिए प्रावधान तथा विवाचक अर्थदंड में पैसे का भुगतान जहां पर करना है, उसमें देय मूल रकम पर ब्याज भी देय होगा.
 18. जमा की रकम या अनुपूरक जमा, जैसा भी मामला हो, दावों, मतभेदों या विवादों के लिए अग्रिम के रूप में लागतों के लिए अनुमानित रकम का भुगतान किया जाना होगा, बशर्ते कि, विवाचक को एक प्रति-दावा किया गया हो, प्रति-दावे के लिए भी एक अलग जमा की रकम का निर्धारण किया जाए.
 19. विवाचक कार्रवाई के आचरण को सुविधाजनक बनाने के लिए, एक्सचेंज द्वारा प्रशासनिक सहायता दी जायेगी.
 20. विवाचक को भेजे गये पत्राचार सहित, पार्टी द्वारा दी गई नोटिसों तथा किये गये पत्राचारों का माध्यम तथा तरीके से संबंधित सभी मामले.
 21. आईजीआरसी विवाचन को सुविधाजनक बनाने के लिए, संबद्ध प्राधिकारी की राय में विनियमों में निपटाए जाने अपेक्षित कोई अन्य मामले.
 22. संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर, विनियमों के प्रावधानों को संशोधित, आशोधित, परिवर्तित, निरस्त या जोड़ सकते हैं.
- 11.6 आईजीआरसी सदस्य/विवाचक के रूप में नियुक्त किये जाने संभावित व्यक्तियों द्वारा बतलाया जाना
- हर व्यक्ति जिससे आईजीआरसी के सदस्य/विवाचक के रूप में नियुक्ति के लिए संपर्क किया गया हो, वो संबद्ध प्राधिकारी को लिखित रूप से उन परिस्थितियों,

- जिससे उसकी स्वतंत्रता और निष्पक्षता पर तर्कसंगत संदेह उठता हो, के बारे में सूचित करेगा। यदि वह व्यक्ति परिस्थितियों को बतलाता है जिससे संबद्ध प्राधिकारी की राय में उसकी स्वतंत्रता और निष्पक्षता पर तर्कसंगत संदेह उठता हो, तो उसे आईजीआरसी सदस्य/विवाचक के रूप में नियुक्त नहीं किया जायेगा।
- 11.7 आईजीआरसी सदस्य/विवाचक के रूप में नियुक्त किये जाने संभावित व्यक्तियों द्वारा बतलाया जाना
- विवाचक के रूप में उसकी नियुक्ति के पश्चात्, उपर खंड (11.6) में दर्शायी गई परिस्थिति के बारे में एक आईजीआरसी सदस्य/विवाचक को, नियुक्ति के समय से विवाचन की कार्यवाई के दौरान पता चलने पर, वह अविलंब उसके बारे में संबद्ध प्राधिकारी को लिखित रूप से सूचित करेगा।
- 11.8 आईजीआरसी सदस्य/विवाचक के रूप में नियुक्ति के आदेश को समाप्त करना
- आईजीआरसी सदस्य/विवाचक के रूप में नियुक्ति को आदेश हो जायेगा यदि:
- (क) किसी कारणवश विवाचक कार्यालय से चला जाए; या
- (ख) संबद्ध प्राधिकारी की राय में, उसके द्वारा निर्धारित समय के अंदर विवाचक अर्थदंड लगाने में चूकने सहित, यदि आईजीआरसी सदस्य/विवाचक, किसी कारण से अनावश्यक विलंब के कार्य नहीं कर पाता या कानूनी तौर पर या वास्तविक कारण से अपना कार्य नहीं कर पाता तब संबद्ध प्राधिकारी का ऐसा निर्णय अंतिम और पक्षों पर बंधनकारक होगा; या
- (ग) संबद्ध प्राधिकारी द्वारा आईजीआरसी सदस्य/विवाचक या आदेश समाप्त कर दिया जायेगा यदि आईजीआरसी कार्यवाई / विवाचन किया जाने वाले, दोनों पक्षों से उन्हें लिखित में आईजीआरसी सदस्य/विवाचक से उन्हें लिखित में आईजीआरसी सदस्य/विवाचक का आदेश समाप्त करने के लिए आवेदन प्राप्त हो तो; या
- (घ) आईजीआरसी सदस्य/विवाचक द्वारा खंड (11.6) तथा (11.7) में दर्शायी गयी किसी परिस्थिति बतलायी जाती है, जो संबद्ध प्राधिकारी की राज्य में उसकी स्वतंत्रता और निष्पक्षता पर तर्कसंगत संदेह उठता हो।
- (ह) इसमें प्रावधान किये अनुसार आईजीआरसी/विवाचक कार्यवाई समाप्त किये जाने पर
- 11.9 आईजीआरसी सदस्य/विवाचक के कार्यालय की रिक्ति को आपूरित करना
- आईजीआरसी सदस्य/विवाचक की बीमारी या मृत्यु के कारण रिक्ति या संबद्ध प्राधिकारी द्वारा आईजीआरसी सदस्य/विवाचक का आदेश समाप्त किये जाने या अन्यथा सहित किसी भी कारण से, आदेश/अर्थदंड तैयार करने से पहले आईजीआरसी सदस्य/विवाचक के कार्यालय में रिक्ति होती है तो, संबद्ध प्राधिकारी द्वारा, आईजीआरसी सदस्य/विवाचक को नियुक्त किये जाने के लिए उल्लिखित प्रक्रिया के समान प्रक्रिया द्वारा रिक्ति आपूरित की जायेगी।
- 11.10 रिकॉर्ड की गई कार्यवाई तथा प्रमाण पर विचार करना
- जब तक पक्षों द्वारा अन्यथा सहमत न किया जाए, कोई भी आईजीआरसी सदस्य/विवाचक, आईजीआरसी सदस्य/विवाचक के कार्यालय की रिक्ति भरने के लिए संबद्ध प्राधिकारी द्वारा नियुक्त किया गया हो, वह पहले हुई सुनवाई को दोहरा सकता है।
- 11.11 पिछले विवाचन का आदेश या निर्णय अवैध नहीं
- आईजीआरसी सदस्य/विवाचक का, समाप्त किये जाने से पहले किया गया आदेश या निर्णय, उसका आदेश समाप्त किये जाने के कारण, पूर्णतः अवैध नहीं होगा जबकि, खंड (11.8) (डी) के अनुरूप समापन प्रभावी किया गया हो, आईजीआरसी सदस्य/विवाचक का, उसके आदेश को समाप्त किये जाने से पहले किये गये आदेश या निर्णय हो जायेंगे, जब तक पक्षों द्वारा अन्यथा सहमत न किया गया हो।
- 11.12 विवाचक द्वारा आदेशित अंतरिम विवाचक अर्थदंड (अवार्ड) अंतरिम उपाय
- विवाचक को, अंतरिम विवाचक अर्थदंड बनाने तथा सुरक्षा के लिए अंतरिम उपाय उपलब्ध कराने का अधिकार दिया जा सकता है, एक विवाचक को, अंतरिम उपायों के संबंध में उचित उत्पाद उपलब्ध कराने के लिए एक पक्ष की आवश्यकता हो सकती है।
- 11.13 काउंसल, अटॉर्नी या वकील की विवाचक कार्यवाई में उपस्थिति
- विवाचक कार्यवाई में, जहाँ दोनों पक्ष या तो ट्रेडिंग सदस्य हैं या दोनों समाशोधन सदस्य हैं या एक पक्ष सदस्य है और दूसरा समाशोधन सदस्य हैं, पक्षों को काउंसल, अटॉर्नी या वकील के जरिए उपस्थित होना अनुमत नहीं होगा,

लेकिन जहां एक पक्ष विधायक होगा, तो उसे काउंसिल अटॉर्नि या वकील के जरिए उपस्थित होना अनुमत होगा, यदि विधायक काउंसिल, अटॉर्नि या वकील के जरिए उपस्थित होना चुनता है तो, ट्रेडिंग और/या समाशोधन सदस्य को भी ऐसी विशेष सुविधा दी जा सकती है।

11.14 स्थगन

स्थगन, यदि कोई, लिखित में दर्ज किये गये वास्तविक कारणों के लिए, विवाचक द्वारा, अपवादात्मक मामलों के लिए मंजूर किया जायेगा।

11.15 आईजीआरसी/विवाचन पूरा करने के लिए समयावधि

संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किये अनुसार अवधि के अंदर आईजी-आरसी आदेश बनायेंगे। सामान्यतः विवाचन के संदर्भ में प्रवेश की तारीख से 3 माह के अंदर विवाचक, विवाचक अर्थदंड (अवार्ड) बनायेगा।

11.16 आगे बढ़ाने के लिए अनुरोध

प्रबंध निदेशक या संबद्ध प्राधिकारी द्वारा, किसी एक पक्ष या विवाचक के आवेदन पर,

अवार्ड बनाने के लिए लिया जानेवाला समय 3 बार से ज्यादा विस्तारित नहीं किया जा सकेगा, जो कि 6 माह अधिक नहीं होगा।

11.17 विवाचन संदर्भ में प्रवेश

इन उप-नियमों के प्रयोजन के लिए, जिस दिन विवाचक द्वारा पहली सुनवाई की गई हो उस तारीख को विवाचक द्वारा विवाचन संदर्भ में प्रवेश किया गया माना जायेगा।

11.18 अधिनियम के प्रावधानों के तहत विवाचन कार्यवाई

इन उप-नियमों, नियमों तथा विनियमों के प्रावधानों द्वारा उपलब्ध कराई गई विवाचन कार्यवाई, उस सीमा तक अधिनियम के प्रावधानों के तहत होगी, जिस सीमा तक इन उप-नियमों, नियमों तथा विनियमों में प्रावधान नहीं किये गये हैं।

11.19 संदर्भों की संरचना :

अधिनियम के खंड 2(6) के प्रावधानों के लिए, इन उप-नियमों, नियमों तथा विनियमों के प्रावधानों के अनुसार, जो दावे, मतभेद या विवाद विवाचक को प्रस्तुत किये जाने अपेक्षित हैं, उसमें जहां अधिनियम के भाग 1 पक्षों को कुछ मामले निश्चित करने की छूट देता है, यह माना जायेगा कि संबद्ध प्राधिकारी भी उस मामले को निश्चित करने के लिए प्राधिकृत है।

11.20 प्रशासनिक सहायता

अधिनियम की धारा 6 के प्रयोजन के लिए, इन उप-नियमों तथा विनियमों के प्रावधानों के अनुसार विवाचक को प्रस्तुत किये जाने अपेक्षित सभी दावे, मतभेद या विवादों में, यह माना जायेगा कि, विवाचन कार्यवाई के आयोजन को सुविधाजनक बनाने के लिए, प्रशासनिक सहायता की व्यवस्था की गई है।

11.21 क्षेत्राधिकार

इन उप-नियमों, नियमों तथा विनियमों के अंतर्गत विवाचन के संदर्भ में शामिल सभी पक्ष तथा उसके अंतर्गत दावा करने वाले व्यक्ति, यदि कोई, के संबंध में यह माना जायेगा कि, अधिनियम के प्रावधानों को प्रभावी करने के प्रयोजन के लिए, उनके द्वारा, संबद्ध प्राधिकारी/नियामक प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किये अनुसार, मुंबई में विशेष न्यायालय या अन्य किसी न्यायालय के क्षेत्राधिकार में दावा प्रस्तुत किया गया है।

11.22 अपील

एक विवाचक/विवाचकों के पैनल के निर्णय से असंतुष्ट कोई पार्टी, संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित समयावधि तथा तरीके से, विवाचक/विवाचकों के पैनल के निर्णय के खिलाफ एपेलेट आबिट्रल ट्रिब्यूनल में अपील कर सकती है।

एपेलेट आबिट्रल ट्रिब्यूनल, संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित समयावधि के अंदर, अवॉर्ड जारी करते हुए, अपील का निपटान करेंगे।

जहां किसी पक्ष द्वारा कोई अपील न की गई हो तथा अपील करने का समय समाप्त हो गया हो वहां विवाचक/विवाचकों के पैनल का निर्णय अंतिम अधिनिर्णय/अर्थदंड (अवॉर्ड) होगा।

जहां एक निर्णय के खिलाफ अपील की गई हो, अधिनियम तथा एक्सचेंज के उप-नियम, नियम तथा विनियमों के प्रयोजन के लिए, एपेलेट आबिट्रल ट्रिब्यूनल द्वारा पारित अवॉर्ड अंतिम अधिनिर्णय / अर्थदंड (अवॉर्ड) अंतिम अधिनिर्णय/अर्थदंड (अवॉर्ड) होगा।

12. विविध

- (1) संबद्ध प्राधिकारी को यह शक्ति प्राप्त होगी कि यदि वह अपनी समझ में अनुबंधों या जिन्सों को न्यायोचित और सुव्यवस्थित बाजार बनाए रखने के लिए या व्यापार हित या लोकहित की दृष्टि से ऐसा करना बांछनीय समझे तो एक या अधिक अनुबंधों या जिन्सों के लेनदेन पर प्रतिबंध लागू करे। प्रतिबंधों के लागू रहने के दौरान कोई व्यापार-सदस्य किसी ऐसे खाते के लिए जिसमें उसका हित हो, या अपने किसी ग्राहक के खाते के लिए, इन प्रतिबंधों का उल्लंघन करते हुए किसी लेनदेन में शामिल न हो,
- (2) समाशोधन और निपटान व्यवस्था के संबंध में, उपनियमों, नियमों और विनियमों में विशेषरूप से किए अन्यथा प्रावधान और संबद्ध प्राधिकारी के विनिर्देश को छोड़कर, एक्सचेंज और/या समाशोधन गृह के संवर्धन, सुकरण, सहायन, विनियमन, प्रबंधन और संचालन के क्रम में ऐसा नहीं माना जाना चाहिए कि एक्सचेंज या समाशोधन-गृह ने कोई देयतां अर्जित कर ली है और तदनुसार ही एक्सचेंज या समाशोधन-गृह या एक्सचेंज या समाशोधन-गृह के लिए कार्य करने वाले किसी प्राधिकृत व्यक्ति के विरुद्ध, अनुबंधों या जिन्सों के किसी सौदे या उससे जुड़े किसी अन्य मामले के संबंध में कोई दावा या आश्रय नहीं होगा।
- (3) इस उपनियम या किन्हीं उपनियमों, नियमों और विनियमों की कोई अपेक्षा जहां लागू होने योग्य हो, वहां उसके पालन या अनुपालन में किसी उसफलता को संबद्ध प्राधिकारी द्वारा उन उपनियमों, नियमों और विनियमों के उल्लंघन के रूप में लिया जाएगा।
- (4) एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्य के रूप में, कपटपूर्ण तथा अनुचित ट्रेड पद्धतियों तथा अन्य ऐसी सूचनाएं/पद्धतियों, जो एक्सचेंज के कुशल परिचालनों के लिए हानिकारक माना जाय तथा जैसा कि प्रतिभूति कानूनों तथा विनियमों के अंतर्गत अपेक्षित हो, के बारे में एक्सचेंज को सूचित किया जाना, ट्रेडिंग सदस्य का दायित्व होगा।
- (5) एक्सचेंज और/या समाशोधन-गृह या एक्सचेंज और/या समाशोधन गृह के लिए काम कर रहे किसी व्यक्ति के विरुद्ध किसी भी कार्य के लिए, जो तत्समय लागू किसी विधि या प्रत्यायोजित विधायन के अंतर्गत एक्सचेंज और/या समाशोधन-गृह को जारी किसी आदेश या किसी अन्य बाध्यकारी निदेश के अनुपालन में सध्दावनापूर्वक किया गया हो, या जिसे किए जाने की मंशा हो, कोई दावा, वाद, अभियोजन या कोई विधिक कार्यवाही नहीं होगी।

13. बचत तथा शेष बनाए रखना (कन्टीन्यूएशन)

ए. फॉरवर्ड संविदाएं (एफसीआरए) की धारा 28 ए के अनुसार, एफसीआरए के अंतर्गत बनाए गए एक्सचेंज के (वर्तमान एक्सचेंज नियम कहे जानेवाले) उपनियम, 29 सितंबर 2015 से प्रभावी, एफसीआरए के निरसन के कारण, 29 सितंबर 2015 से एक वर्ष की अवधि के पश्चात लागू नहीं होंगे, ऐसे निरसन के बावजूद—

- 1) वर्तमान एक्सचेंज उपनियमों के प्रावधानों के अंतर्गत निष्पादित, समाशोधन, निपटान, निलामियां, विवाद संकल्प या विवाचन तथा चूक सुधार सहित परंतु सीमित नहीं, सभी कार्रवाई या गतिविधियां, इन नियमों के तदनुरूपी प्रावधानों के अंतर्गत की जानी लागू रहेंगी।
- 2) निवेशकर्ताओं की सुरक्षा निधि का रखरखाव तथा निपटान निधि जैसे जोखिम प्रबंधन उपायों सहित परंतु सीमित नहीं, वर्तमान एक्सचेंज उपनियमों के अंतर्गत उपचित सभी अधिकार तथा देयताएं, इन उपनियमों के तदनुरूपी प्रावधानों के अंतर्गत उपचित होना जारी रहेंगे।
- 3) वर्तमान एक्सचेंज उपनियमों के अनुसार, डिलिंग्स में प्रवेश अनुमत या एक्सचेंज के ट्रेडिंग प्लेटफॉर्म पर पहुंचने की अनुमति प्राप्त, एक्सचेंज के सभी प्रात्र सदस्य या उनके एजेंट्स एससीआरए तथा उसके अंतर्गत बनाए उपनियमों तथा विनियमों के प्रावधानों तथा सेबी अधिनियम तथा उसके अंतर्गत बनाए गए उपनियमों तथा विनियमों और समय-समय पर सेबी द्वारा जारी किसी निर्देशों या परिपत्रों के तहत? इन उपनियमों के तदनुरूपी प्रावधानों के अनुसार एक्सचेंज में ऐसे अधिकारों का उपयोग करना जारी रखेंगे।
- 4) कोई किया गया निरीक्षण, ऑर्डर, दंडात्मक कार्रवाई, कार्यवाही या नोटिस जारी की गई या कोई पुष्टि या घोषणा की गई या कोई लाइसेंस? अनुमति, प्राधिकरण या छूट मंजूर की गई, संशोधित या रद्द की गई या कोई दस्तवेज या लिखत निष्पादित किया गया या वर्तमान एक्सचेंज उपनियमों के अंतर्गत कोई निर्देश दिया गया सहित, कुछ भी

किया गया या कोई कार्रवाई की गई या की गई दर्शायी गई हो, वह इन उपनियमों के तदनुरूपी प्रावधानों के अनुसार, एक्सचेंज द्वारा लागू या जारी रखा जायेगा।

- 5) 28 सितंबर 2016 को वर्तमान एक्सचेंज उपनियमों के प्रावधानों के सभी उल्लंघन तथा आरंभ की गई या लंबित कोई कार्यवाही, इन उपनियमों के तदनुरूपी प्रावधानों द्वारा नियंत्रित होना जारी रहेगा।

बी. सेबी द्वारा निर्देश दिए अनुसार, इन उपनियमों के किसी भी प्रावधानों के संबंध में स्पष्टीकरण जारी करने के संबंध में एक्सचेंज को अधिकार दिया गया है।

भाग – आ

1. समाशोधन खंड

- (1) संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथाविनिर्दिष्ट एक से अधिक समाशोधन खंड हो सकते हैं।
- (2) संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर उन अनुबंधों या जिन्सों को विनिर्दिष्ट करेगा, जो विभिन्न समाशोधन खंडों में के पा.. कप्रवेश होंगे।

2. समाशोधन सदस्य

- (1) संबद्ध प्राधिकारी में यह शक्ति निहित होगी कि वह एक्सचेंज द्वारा निर्धारित न्यूनतम वित्तीय अपेक्षाओं के अधीन, उपनियमों, नियमों और विनियमों के अनुसार समाशोधन-सदस्यों को प्रवेश दे. समाशोधन-सदस्य के रूप में प्रवेश किए जाने पर और उसे बनाए रखने के लिए समाशोधन-सदस्य निदेशक मंडल या संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथाविनिर्दिष्ट शुल्क, प्रतिभूति जमाओं और अन्य राशियों का भुगतान करेंगे, समाशोधन-सदस्यों द्वारा एक्सचेंज में नकदी, बैंक गारंटी, प्रतिभूति या अन्य रूपों में जमा किए गए शुल्क, प्रतिभूति जमाएं, अन्य राशियां और अतिरिक्त जमाएं एक्सचेंज को देय राशियों के लिए और एक्सचेंज के उपनियमों, नियमों और विनियमों के अनुसार और अधीन किए गए सौदों से उत्पन्न या उनसे संबंधित, व्यापार-सदस्यों के ठहरावों, दायित्वों और देयताओं को विधिवत पूरा करने के लिए उनके विरुद्ध दावों को पूरा करने के लिए प्रयत्न और सर्वोपरि ग्रहणाधिकार के अधीन होंगी एक्सचेंज को यह अधिकार होता कि वह, समाशोधन-सदस्य के विरुद्ध अन्य दावों को छोड़ते हुए इन देय राशियों और दावों के लिए ऐसे शुल्कों, जमाओं और अन्य राशियों को समायोजित या विनियोजित करे।
- (2) एक्सचेंज का समाशोधन-सदस्य सौदों का समाशोधन और निपटान समाशोधन-गृह के माध्यम से समाशोधन-सदस्य के लिए विनिर्दिष्ट शर्तों और क्रियाविधि के अधीन, विनिर्दिष्ट रीति से और रूप में कर सकता है।
- (3) व्यापार-सदस्य सौदों का समाशोधन या निपटान अपने मदे या अपने ग्राहकों की ओर से कर सकते हैं और वे समाशोधन और निपटान का कार्य निष्पादित करते समय समाशोधन सदस्य के रूप में अभिहित किए जाएंगे, व्यावसायिक समाशोधन सदस्य, संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय यथानिर्धारित शर्तों के अधीन अपने ग्राहकों और व्यापार-सदस्यों की ओर से सौदों का समाशोधन और निपटान कर सकते हैं।

3. सौदों का समाशोधन और निपटान

3.1 समाशोधन और निपटान के लिए सौदे

एक्सचेंज उपनियमों, नियमों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार सौदों का समाशोधन और निपटान करेगा और इस प्रकार किए गए प्रावधान को छोड़कर किसी अन्य सौदे का समाशोधन और निपटान नहीं किया जाएगा।

उपर्युक्त की सामान्यता पर कोई प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, संबद्ध प्राधिकारी अपने विवेकाधिकार से और ऐसी शर्तों के अधीन जिन्हें वह उचित समझे, अन्य सौदों को भी प्रवेश दे सकता है।

सौदों का समाशोधन और निपटान समाशोधन-सदस्य या उसके माध्यम से कार्य कर रहे अन्य व्यक्तियों द्वारा, संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथाविनिर्दिष्ट या यथानिर्धारित व्यवस्थाओं, प्रणालियों, अभिकरणों या क्रियाविधियों को अपनाते हुए और उपयोग करते हुए किया जाएगा, पूर्वोल्लिखित की सामान्यता पर कोई प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर, समाशोधन और निपटान-व्यवस्था या प्रणाली के सहज परिचालन को सुकर बनाने के लिए, समाशोधन-सदस्यों, व्यापार-सदस्यों, सहभागियों और अन्य विनिर्दिष्ट घटकों द्वारा अपनाए और उपयोग किए जाने के लिए अभिकरणात्मक या अन्य सेवाएं निर्धारित या विनिर्दिष्ट कर सकता है, समाशोधन गृह की भूमिका एक्सचेंज में किए गए व्यापारों के लिए समाशोधन-सदस्यों, व्यापार-सदस्यों/सहभागियों के बीच सुपुर्दगी और भुगतान की प्रक्रिया की सुविधा प्रदान करने वाले की होगी।

समाशोधन-गृह का कार्य एक्सचेंज, समाशोधन-गृह या संबद्ध प्राधिकारी द्वारा इस प्रयोजन से अभिज्ञापित किसी अन्य अभिकरण द्वारा किया जा सकता है।

एक्सचेंज अपने समाशोधन और निपटान संबंधी कार्य के संचालन के लिए किसी स्वतंत्र सत्ता को शामिल करने पर विचार कर सकता है। ऐसी स्थिति में समाशोधन-गृह के सभी अधिकार और दायित्व उस सत्ता को अंतरित किए जा सकते हैं, और समाशोधन-सदस्यों को, उस सत्ता के साथ निबंधित माना जा सकता है और समाशोधन-सदस्य को उस समय-समय यथानिर्धारित उपनियमों, नियमों और विनियमों का पालन करना होगा।

समाशोधन-गृह की भूमिका समाशोधन-सदस्यों, व्यापार – सदस्यों/व्यापार के सहभागियों द्वारा किए गए व्यापार के लिए उनके बीच सुपुर्दगी और भुगतान के प्रक्रिया के सुविधाप्रदाता के रूप में कार्य करने वाले की है।

बाजार के प्रत्येक खंड में निपटान निवल आधार पर, सकल आधार पर व्यापार के लिए व्यापार के आधार पर या संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथाविनिर्दिष्ट किसी अन्य आधार पर होगा। निपटान का कार्य समाशोधन-सदस्यों द्वारा उपनियमों और विनियमों में संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथाविनिर्दिष्ट, सुपुर्दगी देकर या लेकर और या निधियों के भुगतान और प्रापण कर किया जाएगा। नियमों, उपनियमों, और विनियमों में स्पष्ट रूप से अन्यथा किए गए प्रावधान की स्थिति को छोड़कर, जब निधियों या जिन्सों पर स्वत्वाधिकार संबंधी दस्तावेजों का किसी निर्धारित व्यवस्था के अंतर्गत, समाशोधन-गृह के माध्यम से आवागमन होता है, तब निपटान का दायित्व पूर्णतः और एकल रूप से व्यापार के प्रति-पक्षकारों पर और/या संबंधित समाशोधन सदस्यों पर, जैसी भी स्थिति हो, होगी और समाशोधन-गृह प्रिंसिपल के रूप में बिना किसी देयता या दायित्व के, जिन्सों की सुपुर्दगी लेने या देने और निधियां प्राप्त करने या अदा करने के लिए समाशोधन-सदस्यों, व्यापार – सदस्यों, घटकों के साझा अभिकरण के रूप में कार्य करेगा।

3.2 सौदों की स्वीकृति

- (1) एक्सचेंज के समाशोधन-गृह में उन्हीं सौदों के समाशोधन और निपटान की अनुमति दी जाएगी, जिन्हें संबद्ध प्राधिकारी द्वारा उपनियमों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसरण में स्वीकृति दी जाएगी।
- (2) संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर उन अनुबंधों या जिन्सों को विनिर्दिष्ट करेगा, जिनमें उपनियमों और विनियमों के एतत्संबंधी के अनुसरण में सौदे करने को मंजूरी दी जाएगी।

3.3 समाशोधन और निपटान की शर्तें और अपेक्षाएं

संबद्ध प्राधिकारी एक्सचेंज पर किए गए सौदों को अनुमति तभी देगा जब उपनियमों और विनियमों में विनिर्दिष्ट सभी शर्तें और अपेक्षाएं और संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित अन्य शर्तें और अपेक्षाएं पूरी कर ली जाएं।

3.4 सौदों की स्वीकृति से इन्कार

संबद्ध प्राधिकारी ऐसी शर्तों के अधीन जिन्हें वह ठीक समझे, अपने विवेकाधिकार से एक्सचेंज के समाशोधन और निपटान के लिए सौदों को स्वीकृति दे सकता है, उन्हें अस्थगित कर सकता है या अस्वीकृत कर सकता है।

3.5 सौदों की स्वीकृति का निलंबन

संबद्ध प्राधिकारी किसी भी समय किसी भी अनुबंध या जिन्स या विनिर्दिष्ट एक्सचेंज सहित सौदों की स्वीकृति को अपने द्वारा यथानिर्धारित अवधि के लिए निलंबित कर सकता है और उन्हें ऐसी शर्तों के अधीन पुनः स्वीकृत कर सकता है, जिन्हें वह ठीक समझे।

3.6 सौदों की स्वीकृत को वापस लेना

संबद्ध प्राधिकारी, जहां वह आवश्यक समझे, किसी विनिर्दिष्ट एक्सचेंज के सौदों की स्वीकृति को, सौदों की स्वीकृति की किसी शर्त या अपेक्षा के उल्लंघन, अननुपालन या किसी भी अन्य कारण से वापस ले सकता है।

3.7 सौदों की पुनः स्वीकृति

संबद्ध प्राधिकारी स्वविवेक से किसी विनिर्दिष्ट एक्सचेंज के ऐसे सौदों को पुनः स्वीकृत कर सकता है, जिनकी स्वीकृति को पहले वापस ले लिया गया हो,

3.8 अनुबंध का संबंध

एतदंतर्गत किए गए प्रावधान को छोड़कर, उपनियमों और विनियमों में किए गए प्रावधान के अनुसार सुपुर्दगी देने और लेने वाले समाशोधन-सदस्यों को, उनके बीच किसी प्रत्यक्ष अनुबंध के अस्तित्व में नहीं रहने के बावजूद, यह

समझा जाएगा कि उन्होंने क्रेता और विक्रेता के रूप में एक दूसरे से अनुबंध किया है, तथापि इसके द्वारा सुपुर्दगी देने और लेने वाले सदस्य की निकटतम अनुबंधकारी पक्षकार के प्रति अधिकार और वेधताएं दुष्प्रभावित नहीं मानी जाएगी, सिवाय इसके कि विक्रेता सदस्य (जब तक वह स्वयं सुपुर्दगी देने वाला सदस्य न हो) प्राप्तकर्ता सदस्य द्वारा प्राप्त दस्तावेज/जिन्स के स्वत्वाधिकार, स्वामित्व, प्रामाणिकता, नियमितता और वैधता और तदुत्पन्न हानि और क्षति से संबंधित सभी दायित्वों से संबंधित सभी दायित्वों से मुक्त हो जाएगा, जिनके साथ उपनियमों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार व्यवहार किया जाएगा।

जिन मामलों में समाशोधन-गृह सामान्यतः या विशिष्टतः उपनियमों और विनियमों में किए गए प्रावधानों के अनुसार सुपुर्दगी देने या लेने वाले और निधियां देने या लेनेवाले समाशोधन-सदस्यों को विनिर्दिष्ट करेगा, उनमें बीच किसी अनुबंध के अस्तित्व में नहीं रहने के बावजूद, यह माना जाएगा कि उन्होंने विक्रेता और क्रेता के रूप में समाशोधन-गृह के साथ और सुपुर्दगी देने और लेने वाले के रूप में अनुबंध किया है : बशर्ते ऐसी स्थिति में इसके द्वारा समाशोधन-गृह के साथ सुपुर्दगी देने और लेने वाले सदस्यों के अधिकार और देयताएं दुष्प्रभावित नहीं होंगी, सिवाय इसके कि समाशोधन-गृह, सुपुर्द किए गए और प्राप्त किए गए दस्तावेजों के स्वत्वाधिकार, स्वामित्व, प्रामाणिकता, नियमितता, और वैधता के संबंध में और तदुत्पन्न हानि और क्षतियों के संबंध में दायी नहीं होगा, जिनके साथ उपनियमों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार व्यवहार किया जाएगा।

ऊपर किसी बात के होते हुए भी समाशोधन-गृह सामान्य रूप से या विशिष्ट रूप से यह विनिर्दिष्ट कर सकता है कि समाशोधन गृह स्वयं द्वारा विनिर्दिष्ट सौदों में और एक्सचेंज की व्यापार-प्रणाली पर निष्पादित/सूचित और समाशोधन तथा निपटान के लिए स्वीकृत व्यापारों से उत्पन्न सौदों में प्रति-पक्षकार होगा, इस तथ्य को छोड़कर कि यदि विक्रेता सुपुर्दगी करने में असफल होता है, तो समाशोधन-गृह का दायित्व केवल अंतर की राशि के निपटान का होगा, न विक्रेता को वस्तु रूप में सुपुर्दगी करने का, समाशोधन-गृह, एक्सचेंज की व्यापार-प्रणाली पर जिन्सों के विधिवत निष्पादित/सूचित व्यापार से उत्पन्न सभी सौदों की गारंटी लेने का वचन देगा, चाहे संबंधित सदस्य की ओर से चूक दिवालियापन या असफल ही क्यों न हो, किंतु यह इस शर्त के अधीन होगा कि समाशोधन-गृह द्वारा निपटान की गारंटी केवल निम्नलिखित के लिए होगी :

- (1) समाशोधन-गृह के अपने सदस्य,
- (2) एक्सचेंज द्वारा जोड़ा मिलाए जाने के बाद समाशोधन-गृह द्वारा समाशोधन और निपटान के लिए निष्पादित, निबंधित और स्वीकृत लेन-देन और
- (3) वे सदस्य, जिन्होंने समाशोधन-गृह अथवा एक्सचेंज के प्रति अपने वित्तीय दायित्वों में चूक नहीं की है,

तथापि, शर्त यह होगी कि यह नहीं माना जाएगा कि समाशोधन-गृह, समाशोधन-गृह के माध्यम से गुजर रहे किसी माल या दस्तावेज के स्वत्वाधिकार, स्वामित्व, प्रामाणिकता, नियमितता, या वैधता की गारंटी लेता है, क्योंकि समाशोधन-गृह का उद्देश सदस्यों के बीच माल और दस्तावेजों के संदर्भ में सुपुर्दगी की सुविधा प्रदान करना है।

तथापि, यह भी कि समाशोधन-गृह द्वारा गारंटी पूर्णतः वित्तीय प्रकृति की होगी, अर्थात्

- (1) विक्रेता को आश्वस्त किया जाएगा कि समाशोधन-गृह के इस बात से संतुष्ट होने के बाद कि सुपुर्दगी पूरी हो चुकी है, सुपुर्दगी/समापन की तारीख को संबंध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित निपटान कीमत का भूगतान कर दिया जाएगा : और
- (2) क्रेता को सुपुर्दगी आदेश के लिए आश्वस्त किया जाएगा या विक्रेता के सुपुर्दगी देने में असफल होने की स्थिति में, सुपुर्दगी/प्राधिकारी द्वारा निर्धारित निपटान कीमत पर आधारित, सुपुर्दगी में कमी की मौद्रिक कीमत के लिए और संबंध प्राधिकारी द्वारा यथाविनिर्दिष्ट सुपुर्दगी की अपेक्षित तारीख को हाजिरबाजार भाव पर आधारित मौद्रिक कीमत के लिए आश्वस्त किया जाएगा।

3.9 समाशोधन के लिए परिचालनात्मक मानदंड

संबंध प्राधिकारी समय-समय पर समाशोधन-गृह के माध्यम से सौदों के समाशोधन के लिए परिचालनात्मक मानदंड निर्धारित और घोषित करेगा और समाशोधन-सदस्य उनका पालन करेंगे, परिचालनात्मक मानदंडों में, अन्य बातों के साथ-साथ, निम्नलिखित शामिल होंगे :

- (क) अनुमति प्राप्त समाशोधन/एक्सपोजर सीमाएं जिनमें निवल मूल्य और पूंजी पर्याप्तता मानदंडों के संदर्भ में समाशोधन एक्सपोजर सीमाएं शामिल होंगी :
- (ख) समाशोधन की वे मात्राएं और सीमाएं जिन पर समाशोधन-सदस्यों के लिए एक्सचेंज को सूचित करना आवश्यक होगा :

- (ग) विभिन्न प्रकार के निपटानों के लिए सुपुर्दगी लाट्स के निर्धारण :
- (घ) जनता के व्यापकतर हित को ध्यान में रखते हुए सौदों के समाशोधन के सहज परिचालन को दुष्प्रभावित करने वाले अन्य विषय :
- (ङ) किसी समाशोधन—सदस्य और किसी अनुबंध या जिन्स के लिए अनुमत सौदों के प्रकारों का निर्धारण :
- (च) प्रणाली के डिजाइन, उपयोगकर्ता के लिए बुनियादी सुविधाओं और प्रणाली के परिचालन सहित समाशोधन और निपटान प्रणाली के परिचालनात्मक ब्यौरो का निर्धारण.

3.10 समाशोधन के लिए निर्धारित समय

- (1) समाशोधन—गृह में समाशोधन और निपटान के लिए निर्धारित समय वह होगा, जो संबंध प्राधिकारी द्वारा समय—समय पर निर्धारित किया जाए. संबंध प्राधिकारी समय—समय पर विभिन्न प्रकार के सौदों के समाशोधन के लिए समय विनिर्दिष्ट करेगा.
- (2) संबंध प्राधिकारी कैलेण्डर वर्ष के दौरान छुट्टियों की सूची घोषित करेगा, संबंध प्राधिकारी इन प्रावधानों के अनुसरण में निर्धारित छुट्टियों को परिवर्तित या रद्द कर सकता है, वह छुट्टियों से इतर और उनके अतिरिक्त अन्य दिनों को भी, कारणों को अभिलिखित करते हुए, एक्सचेंज के समाशोधन—गृह में समाशोधन और निपटान के कार्य को निलंबित कर सकता है.

3.11 जिन्सों की सुपुर्दगी

- (1) सभी जिन्सों, दस्तावेजों और कागजात तथा भुगतानों की सुपुर्दगी संबंध प्राधिकारी द्वारा समय—समय पर यथानिर्धारित रीति और स्थान पर होगी.
- (2) संबंध प्राधिकारी द्वारा समय—समय पर उन जिन्सों, दस्तावेजों और कागजात को विनिर्दिष्ट करेगा जिनकी निर्धारित रीति से सुपुर्दगी कर देने पर सुपुर्दगी ठीक हुई मानी जाएगी, यदि किन्हीं परिस्थितियों में ऐसा करना आवश्यक हो तो संबंध प्राधिकारी, कारणों को अभिलिखित करते हुए, यह निर्धारित कर सकता है कि कोई सुपुर्दगी ठीक है या नहीं और ऐसा निष्कर्ष संबंधित पक्षकारों पर बाध्यकारी होगा. जिन मामलों में संबंध प्राधिकारी यह निर्धारित करता है कि सुपुर्दगी ठीक सुपुर्दगी नहीं है, उनमें सुपुर्दगी करने वाले पक्षकार से यह अपेक्षित होगा कि वह बदले में ठीक सुपुर्दगी करे या संबंध प्राधिकारी द्वारा यथानिर्धारित भुगतान यथाविनिर्दिष्ट अवधि के भीतर करे, और ऐसा करने में असफल रहने पर संबंध प्राधिकारी उप—नियमों, नियमों और विनियमों में समय—समय पर किए गए प्रावधानों के अनुसार समुचित कार्रवाई शुरू कर सकता है.
- (3) संबंध प्राधिकारी समय—समय पर मानदंड और क्रियाविधियां निर्धारित कर सकता जिनमें मार्केट लॉट, ऑड लॉट, न्यूनतम लॉट, आंशिक लॉट, आदि के संबंध में सुपुर्दगी, सुपुर्दगी—अवधि, समापन की तारीख, टेण्डर की निर्दिष्ट तारीखों, सुपुर्दगी आदेश, सुपुर्दगी की श्रेणियों, सुपुर्दगी के केंद्रों, भाडा—समायोजन कारकों, नमूना विश्लेषण और प्रमाणन—पद्धति आदि से संबंधित मानदंड और क्रियाविधियां समय—समय पर संबंध प्राधिकारी द्वारा यथानिर्धारित होंगी.
- (4) संबंध प्राधिकारी समय—समय पर विवादित सुपुर्दगी, या त्रुटीपूर्ण सुपुर्दगी के निर्धारण के लिए, अपेक्षाओं और क्रियाविधियों का, और विवाद या त्रुटि के या उसके परिणामों के हल के उपायों, क्रियाविधियों और प्रणाली का, उपनियमों, नियमों और विनियमों के अधीन निर्धारण करेगा.

3.12 बंदी

- (1) सौदों की सुपुर्दगी, भुगतान और निपटान से संबंधित प्रावधानों में से किसी का पालन करने में, या कोई सौदा जिन शर्तों के अधीन किया गया है, उन्हें पूरा करने में, समाशोधन—सदस्य के असफल रहने की स्थिति में, या संबंध प्राधिकारी द्वारा यथाविनिर्दिष्ट अन्य परिस्थितियों में समाशोधन और निपटान के लिए मंजूर किए गए किसी सौदे को, किसी अन्य समाशोधन—सदस्य के पास, उसकी सहमति से अंतरिम किया जा सकता है. समाशोधन—गृह द्वारा सौदे को किसी अन्य समाशोधन—सदस्य को, संबंध प्राधिकारी द्वारा यथानिर्धारित समयावधि के भीतर, और संबंध प्राधिकारी द्वारा यथानिर्धारित शर्तों और क्रिया विधि के अधीन अंतरिम किया जा सकेगा.
- (2) सौदों की सुपुर्दगी, भुगतान और निपटान से संबंधित प्रावधानों में से किसी का पालन करने में, या कोई सौदा जिन शर्तों के अधीन किया गया है, उन्हें पूरा करने में, समाशोधन—सदस्य के असफल रहने की स्थिति में, या संबंध प्राधिकारी द्वारा यथाविनिर्दिष्ट अन्य परिस्थितियों में समाशोधन—सदस्य के असफल रहने की स्थिति में, या संबंध प्राधिकारी द्वारा यथाविनिर्दिष्ट अन्य परिस्थितियों में समाशोधन और निपटान के लिए मंजूर किए गए

किसी सौदे को, किसी अन्य समाशोधन-सदस्य के पास, उसकी सहमति से अंतरिम किया जा सकता है। समाशोधन-गृह द्वारा सौदे को किसी अन्य समाशोधन-सदस्य को, संबंध प्राधिकारी द्वारा यथानिर्धारित समयावधि के भीतर, और संबंध प्राधिकारी द्वारा यथानिर्धारित शर्तों और क्रियाविधि के अधीन अंतरित किया जा सकेगा

- (3) उपर्युक्त की सामान्यता पर कोई प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना संबंध प्राधिकारी निम्नलिखित परिस्थितियों में अन्य बातों के साथ-साथ, किसी समाशोधन-सदस्य के विरुद्ध खरीद या विक्री के द्वारा सौदों की बंदी कर सकता है :
 - (क) विक्रेता समाशोधन-सदस्य के मामले में, नियत तारीख को सुपुर्दगी को पूरा करने में असफल रहने पर : और
 - (ख) क्रेता समाशोधन-सदस्य के मामले में, नियत तारीख पर देय राशि का भुगतान करने में असफल रहने पर,
 - (ग) और ऐसी बंदी के परिणामस्वरूप उठाई गई या झेली गई किसी हानि, क्षति या कमी की भरपाई उन समाशोधन-सदस्यों द्वारा की जानी होगी, जो देय सुपुर्दगी देने में या देय राशि के भुगतान असफल हुए होंगे।

3.13 दायित्वों को निभाने में असफलता

स्वीकृत सौदों के समाशोधन और निपटान कार्य से, एक्सचेंज के समाशोधन-गृह के प्रति उत्पन्न दायित्वों को निभाने में किसी समाशोधन-सदस्य के असफल रहने की स्थिति में संबंध प्राधिकारी समय-समय पर अपने द्वारा यथानिर्धारित ब्याज प्रभारित कर सकता है, दंड और अर्धदंड लगा सकता है और समाशोधन-सदस्य के विरुद्ध अनुशासनिक कार्रवाई कर सकता है। उपर्युक्त के अनुसरण में संबंध प्राधिकारी जो अनुशासनिक कार्रवाई करेगा, उससे एक्सचेंज के प्रति समाशोधन-सदस्य के दायित्व, या लागू विधि के अंतर्गत एक्सचेंज का समाशोधन-गृह जिस निदान का अधिकारी होगा, वह दुष्प्रभावित नहीं होगा।

4. समाशोधन-सदस्यों द्वारा सौदे

4.1 कार्यक्षेत्र

- (1) समाशोधन-गृह द्वारा समाशोधन और निपटान के लिए स्वीकृत सभी सौदे तब तक मुंबई नगर में किए गए माने जाएंगे, जब तक संबंध प्राधिकारी द्वारा व्यक्त रूप से अन्यथा प्रावधान न किया गया हो।
- (2) सौदे के प्रकार और प्रकृति, सौदा किस एक्सचेंज में किया गया और अन्य संबंधित कारकों को ध्यान में रखते हुए संबंध प्राधिकारी समय-समय पर किसी विशेष कार्यक्षेत्र के अधीन सौदों को विनिर्दिष्ट कर सकता है।

4.2 साक्ष्य के लिए अभिलेख

एक्सचेंज के समाशोधन-गृह के माध्यम से समाशोधित और निपटान किए गए सौदों के संदर्भ में केंद्रीय प्रसंस्करण इकाई, या प्रसंस्करण-इकाइयों के समूह या कंप्यूटर प्रसंस्करण इकाइयों या किसी भी अन्य तरीके से रखे गए एक्सचेंज के अभिलेख सहमत और अधिकारिक अभिलेख होंगे। सौदों के समाशोधन और निपटान के बारे में किसी विवाद के प्रयोजन से, घटकों और समाशोधन-सदस्यों, या समाशोधन-सदस्यों के पारस्परिक, या समाशोधन-सदस्यों और एक्सचेंज के बीच के विवादों और दावों में एक्सचेंज द्वारा रखे गए अभिलेख वैध साक्ष्य होंगे।

4.3 केवल समाशोधन-सदस्यों का ही सौदों में पक्षकार होना

समाशोधन-गृह अपने समाशोधन-सदस्यों से इतर किसी व्यक्ति को सौदों के पक्षकार के रूप में मान्यता नहीं देता, और प्रत्येक समाशोधन-सदस्य प्रत्यक्षतः और पूर्णतः जिसके साथ समाशोधन-सदस्य ने कोई सौदा किया है, उसके अनुसरण में, सौदे को विधिवत पूरा करने के लिए या एक्सचेंज के प्रति दायी होगा, जैसा कि संबंध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाए, चाहे वह सौदा समाशोधन-सदस्य ने अपने खाते किया हो, या किसी घटक के खाते,

4.4 सभी सौदों का उप-नियमों, नियमों और विनियमों के अधीन होना

सभी सौदे उप-नियमों, नियमों और विनियमों के अधीन और अनुसरण में किए जाएंगे, और सभी सौदों में यह शर्तों का एक भाग होगा और सौदे इस संदर्भ में संबंध प्राधिकारी में उप-नियमों, नियमों और विनियमों द्वारा न्यस्त शक्तियों के संबंध प्राधिकारी द्वारा प्रयोग के अधीन होंगे।

4.5 स्वीकृत सौदों की अनुल्लंघनीयता

- (1) एक्सचेंज के समाशोधन-गृह में उप-नियमों, नियमों और विनियमों के अधीन और अनुसार किए गए, अनुबंधों या जिन्सों के सभी सौदे अनुल्लंघनीय होंगे, और उप-नियमों, नियमों और विनियमों के अनुसार उनका समाशोधन और निपटान किया जाएगा। तथापि, एक्सचेंज का समाशोधन-गृह, किसी समाशोधन-सदस्य के इसके लिए आवेदन करने पर एक नोटीस के माध्यम से सौदे को निष्प्रभावी कर सकता है, यदि संबंध प्राधिकारी सौदे के दूसरे पक्षकार/पक्षकारों की बात सुनने के बाद इस बात से संतुष्ट हो कि सौदा जालासाजी या जानबूझकर की गई गलतबयानी या सौदे में किसी वाहिद गलती के कारण निष्प्रभावी किए जाने के योग्य है।
- (2) उपर्युक्त खंड (1) में किसी बात के होते हुए भी एक्सचेंज का समाशोधन-गृह अनुबंधों या जिन्सों में घटकों के हितों को सुरक्षित करने के लिए और जिन्स बाजार के समुचित विनियमन के लिए अपनी ओर से किसी सौदे को किसी भी समय निष्प्रभावी कर सकता है, यदि संबंध प्राधिकारी लिखित रूप में दर्ज किए जानेवाले कारणों से, इस बात से संतुष्ट हो कि वह सौदा जालसाजी, किसी वाहिद गलती, गलतबयानी या बाजार या कीमतों के छलसाधन या इसी प्रकार के अन्य कारणों से दोषयुक्त है।
- (3) उपर्युक्त खंड (1) और (2) के अनुसरण में किया गया निष्प्रभावीकरण अंतिम और सौदे के पक्षकारों के लिए बाध्यकारी होगा। ऐसी स्थिति में, समाशोधन-सदस्य को अपने घटकों के साथ किए गए संबंधित सौदे को रद्द करने का अधिकार होगा।

4.6 प्रतिनिधि समाशोधन-सदस्यों द्वारा सौदे

संबंध प्राधिकारी की पूर्व-अनुमति से कोई समाशोधन-सदस्य किसी अन्य समाशोधन-सदस्य को विनिर्दिष्ट अवधि के लिए अपने प्रतिनिधि के रूप में कार्य करने के लिए प्राधिकृत कर सकता है,

4.7 सुरक्षा

एक्सचेंज का समाशोधन-गृह, समाशोधन-गृह के माध्यम से समाशोधित और निपटान किए गए सौदों सहित किसी समाशोधन-सदस्य या समाशोधन सदस्य के नाम में कार्य कर रहे किसी व्यक्ति, चाहे वह प्राधिकृत हो या अप्राधिकृत, के किसी कार्य के लिए, उप-नियमों, नियमों और विनियमों में किए गए प्रावधान में यथानिर्दिष्ट सीमा तक को छोड़कर और उसके सिवाय, दायी नहीं होगा।

5 मार्जिन और सीमाएं

5.1 मार्जिन संबंधी अपेक्षाएं

- (1) संबंध प्राधिकारी समय-समय पर एक्सचेंज के समाशोधन-गृह के माध्यम से समाशोधित और निपटान किए गए सौदों के लिए मार्जिन संबंधित अपेक्षाएं निर्धारित करेगा और समाशोधन-सदस्य पूर्वशर्त के रूप में वह मार्जिन प्रस्तुत करेगा।
- (2) प्रत्येक समाशोधन-सदस्य का यह निरंतर दायित्व होगा कि वह एक्सचेंज के गृह के समाशोधन-गृह द्वारा यथानिर्धारित अवधि के दौरान मार्जिन का यथानिर्धारित स्तर बनाए रखे।

5.2 मार्जिन का स्वरूप

एक्सचेंज के उपनियमों, नियमों और विनियमों के अंतर्गत समाशोधन-सदस्य द्वारा दिया जाने वाल मार्जिन ऐसे स्वरूप में होगा, जैसा संबंध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जाए, संबंध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथालागू शर्तों के अधीन, संबंध प्राधिकारी अपने विवेक से अपने द्वारा अनुमोदित जमा रसीदों, बैंक/बैंको की गारंटी, या अनुमोदित प्रतिभूतियों को स्वीकार कर सकता है। जमा रसीद, इसके द्वारा अनुमोदित प्रतिभूति या विधिवत अनुमोदित किसी भी प्रकार का स्थानापन्न, एक्सचेंज के समाशोधन-गृह के पक्ष में, यथास्थिति बंधक और/या दृष्टिबंधक रखा माना जाएगा।

5.3 मार्जिन की प्रमात्रा

बंधक या अन्यथा या संबंध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित किसी भी प्रकार से प्रतिभूतियों के रूप में मार्जिन जमा करने वाले समाशोधन-सदस्य को, उसका मूल्य उसके द्वारा कवर किए गए मार्जिन की तत्समय अपेक्षित प्रमात्रा से, संबंध प्राधिकारी की संतुष्टि के अनुसार और अधिक प्रतिभूति देकर, अन्यों रखना होगा। उक्त मूल्य का निर्धारण संबंध प्राधिकारी करेगा और उसके मूल्य-निर्धारण से समय-समय पर किसी न्यूनता को पूरा करने के लिए अपेक्षित/मात्रा तय होगी।

5.4 मार्जिन का समाशोधन—गृह द्वारा रखा जाना

मार्जिनो को एक्सचेंज का समाशोधन गृह रखेगा और जब मार्जिन बैंक जमा रसीदों और प्रतिभूतियों के रूप में होंगे, तो ऐसी रसीदें और प्रतिभूतियां एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित व्यक्ति या संरक्षक या किसी अन्य सत्ता को हस्तांतरित की जा सकती है। सभी मार्जिन जमाओं को एक्सचेंज द्वारा और/या अनुमोदित संरक्षक द्वारा, जमा करने वाले समाशोधन—सदस्य या जिनको ऐसे विवेकाधिकार के प्रयोग पर प्रश्न उठाने का अधिकार है, उनकी ओर से बिना किसी अधिकार के ऐसे रूपों में और ऐसे खाते में रखा जाएगा जैसा एक्सचेंज उचित समझे।

5.5 घोषणा पत्र

इन उपनियमों और विनियमों के प्रावधानों के अन्तर्गत मार्जिन जमा करने वाला समाशोधन—सदस्य, जब भी ऐसा करना अपेक्षित होगा, तब संबंध प्राधिकारी द्वारा समय—समय पर यथानिर्धारित मामलों के संदर्भ में और यथानिर्धारित रूप या रूपों में एक घोषणा पत्र पर हस्ताक्षर करेगा।

5.6 मार्जिनो पर ग्रहणाधिकार

इन उपनियमों, नियमों और विनियमों के प्रावधानों के अन्तर्गत समाशोधन—सदस्य द्वारा मार्जिन के रूप में या बंधक या दृष्टिबंधक बैंक जमा रसीदों के रूप में या अन्य प्रतिभूतियों के रूप में या अन्य आस्तियों के रूप में, भुगतान की गई राशियां समाशोधन—गृह को देय सभी राशियों के लिए एक प्राथमिक और सर्वोपरि ग्रहणाधिकार के अधीन होंगी, मार्जिन इन नियमों, उपनियमों और विनियमों के अनुसार और अधीन किए गए सौदों या उनके प्रसंग में उत्पन्न या उपनियमों, नियमों और विनियमों के अनुसरण में किए गए कार्यों से उत्पन्न देयताओं और दायित्वों को विधिवत पूरा करने के लिए समाशोधन—सदस्य के विरुद्ध सभी दावों पर अधिमानता देते हुए उपलब्ध होगा।

5.7 दायित्वों को पूरा करने में असफल रहने के लिए उपयोग

यदि कोई समाशोधन—सदस्य उपनियमों, नियमों और विनियमों में किए गए प्रावधानों के अनुसार समाशोधन गृह में सौदे के समाशोधन और निपटान परिचालनों से समाशोधन—गृह के प्रति उत्पन्न दायित्वों को पूरा करने में असफल रहता है, तो ऐसी स्थिति में संबंध प्राधिकारी को यह अधिकार होगा कि वह उक्त समाशोधन—सदस्य द्वारा मार्जिन के रूप में अदा की गई किसी भी राशि या एक्सचेंज में समाशोधन और निपटान के प्रयोजन से समाशोधन—गृह द्वारा रोक रखे गए किसी अन्य भुगतान का उपयोग कर ले।

5.8 मार्जिन संबंधी अपेक्षाओं की अनदेखी करने पर प्रतिबंध

कोई समाशोधन—सदस्य उपनियमों, नियमों और विनियमों के अंतर्गत विनिर्दिष्ट मार्जिन संबंधी अपेक्षाओं की अनदेखी करने या अनदेखी करने में सहायता करने के प्रयोजन से प्रत्यक्षतः या परोक्षतः किसी व्यवस्था में शामिल नहीं होगा या किसी क्रिया विधि को नहीं अपनाएगा।

5.9 मार्जिन अदा करने में असफल रहने पर निलंबन

यदि कोई समाशोधन—सदस्य उपनियमों, नियमों और विनियमों में यथाअपेक्षित मार्जिन अदा करने में असफल रहता है तो संबंध प्राधिकारी जैसा उचित समझे, वैसी और निलंबन सहित समय—समय पर विनिर्दिष्ट अन्य कार्रवाई कर सकता है। निलंबन तब तक जारी रहेगा, जब तक अपेक्षित मार्जिन विधिवत जमा नहीं कर दिया जाता।

5.10 सीमाएं

एक्सचेंज किसी भी समय अपने पूर्ण विवेकाधिकार से, किसी व्यापार—सदस्य/समाशोधन—सदस्य या किसी जिन्स के लिए, मात्रा में, या मूल्य में या पूंजीपर्याप्तता/निवल मूल्य/आधार पूंजी के प्रतिशत के रूप में या उपर्युक्त में से किन्हीं को जोड़कर या किसी अन्य पद्धति के रूप में एक्सपोअर/टर्न—ओवर/ओपन पोजीशन/ओपन इंटररेस्ट पर सीमाएं निर्धारित कर सकता है, जैसा कि संबंध प्राधिकारी सभी या किसी व्यापार/समाशोधन—सदस्य/जिन्स के लिए समय—समय पर निर्णय करे।

एक्सचेंज उपर्युक्त खंड के अनुसरण में किन्हीं सीमाओं को किसी भी समय लागू कर सकता है, बढ़ा सकता है, घटा सकता है या हटा सकता है।

यदि कोई व्यापार/समाशोधन—सदस्य एक्सचेंज द्वारा लागू किसी सीमा को पार कर जाता है, तो संबंध प्राधिकारी जैसा उचित समझे, वैसी, और सदस्य पर ओपन पोजीशनों की बंदी या व्यापार और/या समाशोधन सुविधा वापस लेने सहित, समय—समय पर विनिर्दिष्ट अन्य कार्रवाई कर सकता है।

5.11 सीमाएं

संबंध प्राधिकारी समय—समय पर सौदों के समाशोधन और निपटान के संबंध में समाशोधन सदस्यों पर लगाए जाने वाले शुल्कों, प्रभारों और वसूलियों का निर्धारण कर सकता है।

6. समाशोधन—सदस्यों और घटकों के अधिकार और देयताएं

6.1 विधायकों से मार्जिन

विधायक के लिए किये गये कारोबार के संबंध में, एक समाशोधन सदस्य अपने विधायक से मार्जिन की मांग कर सकता है, जो उसके द्वारा, नियमों, उप नियमों तथा विनियमों तथा विनियमों के तहत उपलब्ध कराया जाना देय हैं। ग्राहकों पर लागू मार्जिन, अनिवार्य रूप से ग्राहकों से वसूल करके, सदस्यों द्वारा एक्सचेंज को रिपोर्ट किया जाना होगा। समाशोधन सदस्य, अपने विधायक से, इस अनुबंध के साथ कि वह, समय—समय पर एक्सचेंज के समाशोधन गृह द्वारा निर्धारित मार्जिन या अतिरिक्त मार्जिन का भुगतान करेगा, उसकी वचनबद्धताओं को पूरा करने से पहले, नकद में, प्रतिभूति के रूप में, मियादी जमा रसीदों के रूप में। तरल आस्तियों या ऐसे किसी अन्य स्वरूप में निर्धारित मार्जिन की मांग करते हुए उसे वसूल करेगा, विधायक, उसकी वचनबद्धताओं के संबंध में तथा उसके द्वारा संबंधित समाशोधन सदस्य के साथ की गई सहमति के तहत, जब भी समय—समय पर, उससे मांग की जायेगी, नियमों, उप—नियमों तथा विनियमों के अंतर्गत मार्जिन तथा अतिरिक्त मार्जिन का अवलिंब भुगतान करेगा।

6.2 घटक का चूककर्ता होना

- (1) कोई समाशोधन—सदस्य तब तक किसी ऐसे व्यापार—सदस्य या घटक के लिए प्रत्यक्षतः या परोक्षतः कोई कारोबारी लेन—देन नहीं करेगा, यदि उसकी जानकारी में घटक किसी अन्य समाशोधन—सदस्य के प्रति चूककर्ता होगा, जब तक वह घटक अपने लेनदार समाशोधन—सदस्य के साथ कोई संतोषप्रद व्यवस्था नहीं कर लेता।
- (2) जिस लेनदार समाशोधन—सदस्य ने इन उपनियमों, नियमों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार चूककर्ता घटक के विरुद्ध अपना दावा विवाचन के लिए भेजा है उसका आवेदन प्राप्त होने पर संबंध प्राधिकारी किसी भी समाशोधन—सदस्य को आदेश जारी करेगा, जिसमें उसे एक्सचेंज के उपनियमों, नियमों और विनियमों के अधीन और अनुसरण में किए गए लेन—देनों के संदर्भ में चूककर्ता घटक को देय या सुपुर्दगी योग्य राशि या प्रतिभूति देने या सुपुर्द करने से मना किया जाएगा और ऐसी राशि या प्रतिभूति एक्सचेंज में जमा की जाएगी। इस प्रकार जमा की गई राशि या प्रतिभूति का निपटान विवाचन के फैसले के अनुसार किया जाएगा और विक्री के लंबित रहने की स्थिति में, उन्हें, जब तक लेनदार सदस्य और चूककर्ता घटक के बीच परस्पर अन्यथा सहमति न हो, संबंधित न्यायालय में जमा किया जाएगा।

6.3 घटक का खाता बंद किया जाना

जब तक संबंध प्राधिकारी द्वारा समय—समय पर अन्यथा विनिर्दिष्ट न हो, किसी व्यापार—सदस्य या घटक का खाता बंद करते समय कोई समाशोधन—सदस्य ऐसे सौदों को प्रिंसिपल के रूप में बाजार की स्थितियों के अनुसार न्यायपूर्ण और सही कीमतों पर अपने खाते गृही या अधिगृहीत कर सकता है या वह खुले बाजार में बंदी कर सकता है और उससे होने वाले व्यय या किसी हानि का वहन घटक को करना होगा।

6.4 अनुबंध निष्पादित करने में असफल रहने की स्थिति घटक द्वारा बंदी

अगर कोई समाशोधन—सदस्य इन उपनियमों, नियमों और विनियमों के अनुसार सुपुर्दगी या भुगतान के माध्यम से सौदे को पूरा करने में असफल रहता है तो घटक, समाशोधन—सदस्य को लिखित रूप में सूचित कर उस सौदे को किसी अन्य समाशोधन—सदस्य के माध्यम से यथासंभव शीघ्र बंद कर देगा और बंद करने के कारण होनेवाली किसी हानि या क्षति की, चूककर्ता समाशोधन—सदस्य द्वारा घटक को भरपाई करनी होगी। यदि यहां किए गए प्रावधान के अनुसार बंदी प्रभावी नहीं होती तो पक्षकारों के बीच क्षति का निर्धारण संबंध प्राधिकारी द्वारा समय—समय पर यथाविनिर्दिष्ट आधार पर किया जाएगा और घटक तथा समाशोधन—सदस्य एक—दूसरे के खिलाफ आश्रय का अपना आगे का अधिकार खो देंगे।

6.5 घटक के जिन्सों पर पुनर्ग्रहणाधिकार न होना

यदि अपने घटक के लिए जिन्सों की सुपुर्दगी के बाद किसी समाशोधन—सदस्य को चूककर्ता घोषित किया जाता है तो घटक को दावे का अधिकार होगा और संबंध प्राधिकारी द्वारा संतोषप्रद माना जाने वाला प्रमाण देने के बाद और संबंध प्राधिकारी के पूर्णविवेकाधिकार के अंतर्गत संबंध प्राधिकारी द्वारा दिए गए निर्देश के अनुसार, उसके द्वारा चूककर्ता को देय राशि के भुगतान या उसकी कटौली के अधीन एक्सचेंज से माल/जिन्स या उसका मूल्य प्राप्त करेगा।

6.6 घटक द्वारा आरोप

जब कोई घटक संबंध प्राधिकारी के पास यह आरोप दाखिल करेगा कि कोई समाशोधन—सदस्य उसके सौदों को कार्यान्वित करने में असफल रहा है तो संबंध प्राधिकारी आरोप की जांच करेगा और यदि वह संतुष्ट होगा कि आरोप न्यायोचित है तो वह ऐसी अनुशासनिक कार्रवाई कर सकता है जिसे वह ठीक समझे।

6.7 समाशोधन-सदस्य और घटक के बीच संबंध

तत्समय लागू किसी विधि पर कोई प्रतिकूल प्रभार डाले बिना और इन उपनियमों, नियमों और विनियमों के अधीन, समाशोधन-सदस्य और उसके घटक के बीच के पारस्परिक अधिकार और दायित्व ऐसे होंगे जैसा संबंध प्राधिकारी समय-समय पर विनिर्दिष्ट करे।

7 चूक-समाशोधन-सदस्य

7.1 चूक की घोषणा

किसी समाशोधन-सदस्य को निदेश/परिपत्र/संबंध प्राधिकारी की अधिसूचना द्वारा चूककर्ता घोषित किया जाएगा, यदि

- (क) वह किसी एक्सचेंज का सदस्य हो और उस एक्सचेंज ने उसे चूककर्ता घोषित किया हो ; या
- (ख) वह किसी समाशोधन-गृह/ समाशोधन निगम का सदस्य हो और उस समाशोधन निगम ने उसे चूककर्ता घोषित किया हो ; या
- (ग) वह अपने समाशोधन, निपटान या दायित्वों को पूरा करने में असमर्थ रहे ; या
- (घ) वह अपने कर्तव्यों, दायित्वों और देयताओं को पूरा करने में अपनी असमर्थता स्वीकार करे या प्रकट करे ; या
- (ङ) वह इन उपनियमों, नियमों और विनियमों के अंतर्गत उसके विरुद्ध की गई बंदी के बाद देय क्षतिपूर्ति और अंतर की राशि को विनिर्दिष्ट अवधि के भीतर देने में असफल रहे या असमर्थ हो ; या
- (च) वह संबंध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथाविनिर्दिष्ट, समाशोधन-गृह को देय किसी राशि का भुगतान करने में असफल रहे ; या
- (छ) वह चूककर्ता घोषित किए गए समाशोधन-सदस्य को देय सभी राशियां, जिन्स और अन्य आस्तियां, उस समाशोधन-सदस्य की चूक की घोषणा के बाद की, संबंध प्राधिकारी द्वारा यथानिर्दिष्ट अवधि में अदा करने या सुपुर्द करने में असफल रहे ; या
- (ज) वह उपनियमों, नियमों और विनियमों के अंतर्गत यथाविहित विवाचन की कार्यवाही का पालन करने में असफल रहे।
- (झ) यदि उसे उसके किसी लेनदार द्वारा दाखिल की गई याचिका में किसी न्यायालय द्वारा दिवालिया अधिनिर्णीत किया गया हो, या कंपनी अधिनियम के अंतर्गत गठित कंपनी होने की स्थिति में किसी न्यायालय द्वारा परिसमान का आदेश दिया गया हो, तो वह स्वतः चूककर्ता घोषित होगा, भले ही उसने तत्समय समाशोधन-गृह के प्रति किसी दायित्व में चूक न की हो ; या
- (त्र) उसने किसी न्यायालय में स्वयं को दिवालिया अधिनिर्णीत करने के लिए या अपने परिसमान के लिए, जैसी भी स्थिति हो, अर्जी दाखिल की हो, भले ही उसने तत्समय समाशोधन-गृह के प्रति किसी दायित्व में चूक न की हो ; या
- (ट) संबंध प्राधिकारी द्वारा यथानिर्णीत किसी अन्य परिस्थिति में।

7.2 समाशोधन-सदस्य का जानकारी देने का कर्तव्य

किसी समाशोधन-सदस्य द्वारा अपने दायित्वों के पूर्ण निर्वाह में असफल होने के बारे में एक्सचेंज को तत्काल अधिसूचित करने के लिए समाशोधन-सदस्य बाध्य होगा।

7.3 समझौते पर रोक

कोई समाशोधन-सदस्य एक्सचेंज के समाशोधन-गृह के माध्यम से समाशोधित किसी सौदे कारण उत्पन्न देनकारी के निपटान में पूरी और वास्तविक राशि से कम राशि का भुगतान स्वीकार नहीं करेगा।

7.4 चूक की घोषणा की सूचना

किसी समाशोधन-सदस्य के चूककर्ता घोषित होने पर इस आशय की सूचना समाशोधन-गृह के सभी समाशोधन-सदस्यों को जारी की जाएगी।

7.5 चूककर्ता की बही और दस्तावेज

जब किसी समाशोधन-सदस्य को चूककर्ता घोषित किया गया हो तब संबद्ध प्राधिकारी उसके कामकाज की स्थिति का निश्चय करने के लिए उसकी सभी लेखा-बहियों, दस्तावेज, कागजात और वाउचरों को अपने प्रभार में ले लेगा और चूककर्ता संबद्ध प्राधिकारी द्वारा अपेक्षित ऐसी सभी बहियों, दस्तावेजों, कागजात और वाउचरों को संबद्ध प्राधिकारी को सौंप देगा।

7.6 देनदारों और लेनदारों की सूची

चूककर्ता, उसे चूककर्ता घोषित किए जाने के बाद, संबद्ध प्राधिकारी के पास एक लिखित विवरण दाखिल करेगा, जिसमें उसके देनदारों और लेनदारों की, प्रत्येक से संबंधित देय और प्राप्य राशियों के साथ पूरी सूची होगी।

7.7 चूककर्ता द्वारा जानकारी देना

चूककर्ता, संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथा अपेक्षित, खातों के विवरण, जानकारी और अपने कार्यों से संबंधित विवरण उसे प्रस्तुत करेगा और यदि ऐसा वांछित हो तो उसकी चूक के संबंध में होनेवाली समिति की बैठकों में, समिति के समक्ष उपस्थित होगा।

7.8 जांच

संबद्ध प्राधिकारी बाजार में उसके खातों और सौदों की कड़ी पड़ताल करेगा और इस प्रयोजन के लिए निदेशक मंडल द्वारा नियुक्त संबद्ध प्राधिकारी को अनुशासनिक कार्रवाई करने के लिए उनके संबंध में अपनी जानकारी में आनेवाली ऐसी किसी भी बात की सूचना देगा, जो समाशोधन-सदस्य के लिए अनुचित, गैर-कारोबारी या अनपेक्षित हो।

7.9 चूककर्ता की आस्तियों को एक्सचेंज में न्यस्त करना

संबद्ध प्राधिकारी, चूककर्ता द्वारा उसके क्रेडिट में किसी भी रूप में रखी प्रतिभूति जमाओं, संपार्श्विक प्रतिभूतियों, मार्जिन राशि, अन्य राशियों को ले लेगा और वसूल कर लेगा तथा एक्सचेंज के उपनियमों, नियमों और विनियमों के अनुसार या अधीन किए गए लेन-देन या सौदे के संदर्भ में अन्य व्यापार-सदस्य द्वारा चूककर्ता को देय भुगतान योग्य या सुपुर्दगी योग्य सभी राशियों, जिन्सों, प्रतिभूतियों और अन्य आस्तियों की वसुली करेगा और ऐसी सभी आस्तियां व्यापार-सदस्य के चूककर्ता घोषित हो जाने के बाद स्वतः, एक्सचेंज, अन्य व्यापार-सदस्यों, चूककर्ता के घटकों, अनुमोदित बैंकों तथा संबद्ध प्राधिकारी और अन्य मान्यताप्राप्त एक्सचेंजों द्वारा अनुमोदित अन्य व्यक्तियों के लाभ के लिए और उनके देयों के कारण एक्सचेंज में न्यस्त हो जाएंगी।

7.10 संबद्ध प्राधिकारी को भुगतान

- (1) चूककर्ता को देय भुगतान-योग्य या सुपुर्दगी-योग्य सभी राशियां, प्रतिभूतियां और अन्य आस्तियां संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथानिर्दिष्ट चूक की घोषणा के बाद की अवधि के भीतर संबद्ध प्राधिकारी को निश्चित रूप से अदा या सुपुर्द की जाएंगी, इस प्रावधान का उल्लंघन करनेवाले व्यापार-सदस्य को चूककर्ता घोषित किया जाएगा।
- (2) जो समाशोधन-सदस्य खाता अंतर प्राप्त कर चुका होगा अथवा ऐसे खाते या लेन-देन के निपटान के लिए निर्धारित तारीख से पहले किसी लेन-देन का कोई प्रतिफल प्राप्त कर चुका होगा वह, जिससे उसने ऐसा अंतर या प्रतिफल प्राप्त किया है, उसके चूककर्ता घोषित होने की स्थिति में प्राप्त राशि को लेनदार सदस्यों के लाभ के लिए और उनके कारण संबद्ध प्राधिकारी को वापस करेगा। जो समाशोधन-सदस्य इस प्रकार के अंतर या प्रतिफल को निपटान के लिए नियत तारीख के पहले किसी समाशोधन-सदस्य को भुगतान कर चुका या दे चुका होगा वह उस समाशोधन-सदस्य के चूककर्ता घोषित होने की स्थिति में उसके ऋणकर्ताओं के लाभ या उनके कारण अंतर या प्रतिफल को पुनः संबद्ध प्राधिकारी को अदा करेगा।
- (3) यदि किसी समाशोधन सदस्य को किसी अन्य समाशोधन-सदस्य से समाशोधन के दौरान अंतर की राशि से इतर राशि का कोई दावा नोट या क्रेडिट प्राप्त होता है जो उसको या उसके घटक को देय है आर वह राशि उसे अपने घटक की ओर से और उसके कारण प्राप्त है तो यदि वह अन्य समाशोधन-सदस्य निपटान की निर्धारित तारीख के बाद संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथानिर्धारित दिनों की संख्या के भीतर चूककर्ता घोषित किया जाता है तो वह समाशोधन-सदस्य उस राशि को वापस कर देगा, राशि की ऐसी वापसी लेनदार-सदस्यों के लाभ और उनके कारण संबद्ध प्राधिकारी को की जाएगी और उसका उपयोग उन अन्य लेनदार सदस्यों के दावों को पूरा करने में किया जाएगा जिनके दावे इन उपनियमों, नियमों और विनियमों के अनुसार स्वीकृत किए जाएंगे।

7.11 वितरण

संबंध प्राधिकारी लेनदार-सदस्यों के जोखिम और लागत पर वसूली के क्रम में प्राप्त सभी आस्तियां संबंध प्राधिकारी द्वारा यथानिर्दिष्ट नामों में बैंक में और/या समाशोधन-गृह में रखेगा, और इन उपनियमों, नियमों और विनियमों के अनुसार जिन लेनदार-सदस्यों के दावे स्वीकृत होंगे उनके बीच बिना ब्याज के अनुपालिक आधार पर यथाशीघ्र वितरित कर देगा।

7.12 बंदी

- (1) चूककर्ता के साथ ओपन सौदे रखनेवाले समाशोधन-सदस्य चूक की घोषणा के बाद ऐसे सौदे बंद कर देगे, यह बंदी संबंध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर थानिर्धारित रीति से की जाएगी, संबंध प्राधिकारी द्वारा इस संबंध में निर्धारित विनियमों के अधीन यदि संबंध प्राधिकारी के मत में परिस्थितियों के अनुसार ऐसा मानना अपेक्षित हो तो बंद उस रीति से हुई मानी जाएगी जो संबंध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित की जाए।
- (2) बंदी के उपर्युक्त समायोजनों के कारण उत्पन्न अंतर की राशि का दावा चूककर्ता से किया जाएगा या उसका भुगतान चूककर्ता के लेनदार समाशोधन-सदस्य के लाभ के लिए संबंध प्राधिकारी को किया जाएगा।

7.13 चूककर्ता के विरुद्ध दावे

चूक की घोषणा के बाद संबंध प्राधिकारी द्वारा यथानिर्दिष्ट अवधि के भीतर एक्सचेंज में कारोबार करने वाले प्रत्येक समाशोधन-सदस्य जैसा कि उससे अपेक्षित होगा, संबंध प्राधिकारी के साथ, चूककर्ता के साथ के अपने खातों का मिलान करेगा और इन उपनियमों, नियमों और विनियमों में किए गए प्रावधान के अनुसार उसे विधिवत् समायोजित और पूरा करेगा या संबंध प्राधिकारी को यथानिर्धारित रूप या रूपों में चूककर्ता के साथ के अपने खातों का विवरण प्रस्तुत करेगा या इस आशय का प्रमाणपत्र प्रस्तुत करेगा कि उसके पास ऐसा कोई खाता नहीं है,

7.14 खातों के मिलान या प्रस्तुति में विलंब

यदि कोई समाशोधन-सदस्य निर्धारित अवधि के भीतर चूककर्ता से संबंधित अपने खातों का मिलान नहीं करेगा या विवरण नहीं भेजेगा या प्रमाणपत्र नहीं देगा तो उसे आगे यथाविनिर्दिष्ट अवधि के भीतर खातों का मिलान करने या विवरण या प्रमाणपत्र भेजने के लिए कहा जाएगा।

7.15 खातों का मिलान करने या उन्हें प्रस्तुत करने में असफल रहने के लिए दंड यदि कोई समाशोधन-सदस्य निर्धारित अवधि के भीतर चूककर्ता के साथ के अपने खातों का मिलान करने या उनसे संबंधित विवरण भेजने या इस आशय का प्रमाणपत्र प्रस्तुत करने में कि उसका ऐसा कोई खाता नहीं है, असफल रहता है तो संबंध प्राधिकारी उस पर अर्थदंड लगा सकता है या उसे निलंबित या ऐसी कार्रवाई कर सकता है, जो वह उचित समझे।

7.16 भ्रामक विवरण

यदि संबंध प्राधिकारी संतुष्ट हो कि किसी समाशोधन-सदस्य द्वारा चूककर्ता के संबंध में प्रेषित मिलान-विवरण या प्रमाणपत्र मिथ्या या भ्रामक था तो वह उस सदस्य पर अर्थदंड लगा सकता है, उसे निलंबित कर सकता है, या ऐसी कार्रवाई कर सकता है, जो वह उचित समझे।

7.17 संबंध प्राधिकारी के खाते

संबंध प्राधिकारी चूककर्ता को देय सभी राशियों, जिन्सों, प्रतिभूतियों और अन्य अस्तियों का, जो उसे प्राप्त होती हैं, पृथक खाता रखेगा और ऐसी आस्तियों के संग्रहण में या उससे संबंधित या चूक के संबंध में उसके द्वारा की गई कार्यवाहियों में हुई या उससे संबंधित सभी लागतों, प्रभारों और व्ययों को उसमें से चुका देगा।

7.18 आस्तियों का उपयोग

संबंध प्राधिकारी, उपनियमों, नियमों और विनियमों के अंतर्गत यथा-अनुमति-प्राप्त, एक्सचेंज द्वारा उठाई गई सभी लागतों, प्रभारों और व्ययों को चुकता कर लेने के बाद हाथ में बची निवल आस्तियों का उपयोग, निम्नलिखित प्राथमिकता-क्रम में दावों को पूरा करने के लिए करेगा:

- (क) एक्सचेंज को देय राशियां : एक्सचेंज/ एक्सचेंज के समाशोधन-गृह को देय अभिदान, उधारियां, अर्थदंड, शुल्क, प्रभार और अन्य राशियां,

(ख) अन्य व्यापार-सदस्यों/समाशोधन-सदस्यों तथा चूककर्ता के घटकों को देय राशियां : चूककर्ता द्वारा एक्सचेंज के उपनियमों, नियमों और विनियमों के अनुसार किए गए अनुबंधों से उत्पन्न देनदारियों, देयताओं, दायित्वों और दावों के लिए अन्य व्यापार-सदस्यों, समाशोधन-सदस्य और चूककर्ता के घटकों को देय के रूप में संबद्ध प्राधिकारी द्वारा स्वीकृत राशियों का भुगतान, बशर्तें यदि राशि अपर्याप्त हो तो उसे अन्य व्यापार-सदस्यों, समाशोधन-सदस्य और चूककर्ता के सभी घटकों के बीच आनुपातिक आधार पर वितरित किया जाएगा। अन्य व्यापार-सदस्य/ समाशोधन-सदस्य इस प्रकार प्राप्त राशियों को आनुपातिक आधार पर अपने घटकों के साथ बांटेंगे।

(ग) अनुमोदित बैंको, वेयरहाउसों, परखकर्ताओं को देय राशियां और संबद्ध प्राधिकारी द्वारा अनुमोदित अन्य व्यक्तियों के दावे : उपर्युक्त खंड (ख) के अंतर्गत भुगतान करने के बाद कोई राशि बच जाती है तो उसका उपयोग संबद्ध प्राधिकारी द्वारा स्वीकृत अनुमोदित बैंको और अन्य व्यक्ति के दावों को पूरा करने के लिए किया जाएगा अनुमोदित बैंको के दावे संबंधित बैंक द्वारा चूककर्ता की ओर से बैंक गारंटी प्रस्तुत करने के दायित्व को पूरा करने के लिए एक्सचेंज को जारी की गई किसी बैंक गारंटी का उपयोग उपनियमों, नियमों और विनियमों के अंतर्गत दायित्व को पूरा करने की गारंटी देने में करने के कारण उत्पन्न होने चाहिए। अन्य व्यक्तियों के दावे एक्सचेंज में किए गए लेन-देन या एक्सचेंज द्वारा निश्चित की गई अपेक्षाओं के कारण उत्पन्न या उनसे संबंधित होने चाहिए, यदि उपलब्ध राशि ऐसे सभी दावों को पूर्णतः निपटाने के लिए अपर्याप्त हो तो राशि आनुपातिक आधार पर दी जानी चाहिए और

(घ) आधिक्य: यदि कोई राशि शेष बचे तो वह चूककर्ता समाशोधन-सदस्य को दी जाएगी।

7.19 कुछ अविचारणीय दावे

संबद्ध प्राधिकारी किसी चूककर्ता के विरुद्ध निम्नलिखित प्रकार के दावों पर विचार नहीं करेगा:

(क) ऐसे अनुबंधों या जिन्सों के सौदों के अनुबंध से उत्पन्न दावा जिन्हें अनुमति प्राप्त नहीं हो या जो एक्सचेंज के उपनियमों, नियमों और विनियमों के अनुसार और अधीन नहीं किए गए हों या जिनमें दावा करने वाले ने लेन-देन या किसी जिन्स के अनुबंधों में मोलभाव पर देय मार्जिन राशि का भुगतान न किया हो या भुगतान न करने में चूककर्ता का साथ दिया हो;

(ख) ऐसे अनुबंध से उत्पन्न दावा जिसमें इन उपनियमों, नियमों और विनियमों में निर्धारित तरीके से खातों का मिलान नहीं किया गया हो या उपनियमों, नियमों और विनियमों में किए गए प्रावधान के अनुसार उस सौदे में अनुबंध नोट प्रस्तुत नहीं करने की स्थिति में मिलान नहीं हुआ हो;

(ग) दावों के भुगतान की निर्धारित तारीख को पूरी सही राशि के भुगतान के स्थान पर दावों के निपटान के लिए की गई किसी व्यवस्था से उत्पन्ना दावा :

(घ) किसी प्रतिभूति सहित या प्रतिभूति रहित ऋण से संबंधित दावा;

(ङ.) ऐसा दावा जो चूक की घोषणा के बाद संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित अवधि के भीतर संबद्ध प्राधिकारी के पास दाखिल न किया गया हो।

7.20 चूककर्ता की संपदा पर दावों का समनुदेशन

किसी चूककर्ता का लेनदार समाशोधन-सदस्य संबद्ध प्राधिकारी की सहमति के बिना ऐसे चूककर्ता की संपदा पर अपने दावों को न बेचेगा, न समनुदिष्ट करेगा या न बंधक रखेगा।

7.21 चूककर्ता के नाम में कार्यवाही

संबद्ध प्राधिकारी इसके लिए अधिकृत होगा, किंतु बाध्य नहीं होगा कि वह किसी न्यायालय में अपने नाम में या चूककर्ता के नाम में, जैसा कि उसे कहा जाए, चूककर्ता की आस्ति की वसूली के प्रयोजन से कार्यवाही करे।

7.22 संबद्ध प्राधिकारी को भुगतान

यदि कोई समाशोधन-सदस्य किसी चूककर्ता के विरुद्ध चूक की अवधि में या उसके पुनप्रवेश के बाद, उसे चूककर्ता घोषित किए जाने के पूर्व, एक्सचेंज के उपनियमों, नियमों और विनियमों के अनुसार और अधीन बाजार में हुए किसी स्वीकृत सौदे से चूककर्ता की संपदा में उत्पन्न दावे को लागू करने के लिए कार्यवाही करता है, और डिक्री प्राप्त करता है और उस पर कोई वसूली करता है तो वह ऐसी वसूल की गई राशि या संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथानियत भाग को, चूककर्ता सदस्य के विरुद्ध लेनदार सदस्यों के लाभ या उनके लिए संबद्ध प्राधिकार को भुगतान करेगा।

8. निपटान निधि

8.1 समाशोधन-गृह द्वारा निपटान निधि रखना

- (1) समाशोधन गृह, संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथाविनिर्दिष्ट प्रयोजनों के लिए निपटान निधि (निधियां) रखेगा, निपटान निधि की आरंभिक समूह निधि रु. 5 (पांच) करोड़ या उतनी होगी, जितनी संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर निर्धारित करे.
- (2) संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर प्रत्येक निपटान निधि के संचालित करने वाले मानदंडों, क्रियाविधियों और शर्तों का निर्धारण करेगा, जिनमें, अन्य बातों के साथ-साथ संबंधित निधि में प्रत्येक समाशोधन-सदस्य द्वारा जमा या अंशदान की राशि, जमा या अंशदान की शर्तों, रीति और माध्यम, जमा की चुकौती की शर्तों या निधि से अंशदान को वापस लेने की शर्तों उपयोग-प्रभार दंड और उनके गैर-निष्पादन के लिए अनुशासनिक कार्रवाई को विनिर्दिष्ट किया जाएगा.

8.2 निपटान निधि में अंशदान

- (1) प्रत्येक समाशोधन-सदस्य को संबंधित निपटान निधि में, संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथानिर्धारित अंशदान करना होगा और जमा राशि देनी होगी और उस निधि को समाशोधन-गृह द्वारा उप-नियमों, नियमों और विनियमों में किए गए प्रावधानों के अनुसार उपयोग करने के लिए रखा जाएगा.
- (2) संबद्ध प्राधिकारी प्रत्येक समाशोधन-सदस्य और / या समाशोधन-सदस्यों की श्रेणी के लिए अंशदान या जमा की राशि विनिर्दिष्ट करेगा, जिसमें अन्य बातों के साथ-साथ प्रत्येक समाशोधन-सदस्य द्वारा दी जाने वाली न्यूनतम राशि शामिल होंगी.
- (3) संबद्ध प्राधिकारी उस अतिरिक्त अंशदान या जमा को भी विनिर्दिष्ट करेगा, जो समय-समय पर निपटान निधि के घटक के रूप में निपटान निधि के लिए देय होगी.

8.3 अंशदान/जमा का स्वरूप

संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर निपटान निधि में अंशदान या जमा के स्वरूप को निर्धारित करेगा, संबद्ध प्राधिकारी अपने विवेक से किसी समाशोधन-सदस्य को नकद रूप में, प्रतिभूतियों के रूप में, बैंक गारंटी के रूप में या संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथाविनिर्दिष्ट पद्धति से और शर्तों के अधीन अंशदान या जमा करने की अनुमति दे सकता है.

8.4 जमा को बदलना

समाशोधन-गृह को उपयुक्त सूचना देकर तथा संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथाविनिर्दिष्ट शर्तों के अधीन, कोई समाशोधन-सदस्य पात्र प्रतिभूतियों को बंधक से वापस ले सकता है या समाशोधन-गृह से ऐसे स्वीकार्य साखपत्र या बैंक गारंटी को प्रतिसंहात करवा सकता है, जिसने निपटान निधि में समाशोधन-सदस्य के अंशदान या जमा की जमानत कर रखी थी, बशर्तें समाशोधन-सदस्य ने ऐसी वापसी या प्रतिसंहरण के समय से ही प्रभावी नकदी जमा या पात्र प्रतिभूतियों के बंधक या समाशोधन-गृह द्वारा समय-समय पर अनुमोदित अन्य प्रकारों के माध्यम से समाशोधन-गृह द्वारा समय-समय पर अनुमोदित अन्य प्रकारों के माध्यम से समाशोधन-गृह में जमा करा कर आने अपेक्षित अंशदान या जमा को पूरा कर दिया हो.

8.5 निपटान निधि की व्यवस्था और उपयोग

- (1) निपटान निधि का उपयोग, उपनियमों, नियमों और विनियमों में यथाविहित प्रयोजनों और संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित शर्तों के अधीन किया जाएगा, इनमें निम्नलिखित शामिल होंगे;
 - (क) निपटान निधि के सृजन, रखरखाव और चुकौती से संबंधित खर्चों की अदायगी;
 - (ख) संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथानिर्णीत शर्तों के अधीन अनुमोदित प्रतिभूतियों और क्षेत्रों में निवेश;
 - (ग) संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय करवाई जाने वाली बीमा-सुरक्षा के प्रिमियम के भुगतान के लिए निपटान निधि का उपयोग;
 - (घ) उपनियमों, नियमों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार, सौदों के समाशोधन और निपटान के कार्य में उत्पन्न कमियों को पूरा करने के लिए निपटान निधि का उपयोग;

- (ड.) उपनियमों, नियमों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार, सौंदो के समाशोधन और निपटान के कार्य में उत्पन्न, समाशोधन-गृह की हानि या देयता को पूरा करने के लिए निपटान निधि के उपयोग;
 - (च) जब कोई समाशोधन सदस्य, सदस्य न रह जाए तो इन उपनियमों, नियमों और विनियमों के अंतर्गत सभी दायित्वों को पूरा करने के बाद, जमा की चुकौती से संबंधित प्रावधानों के अनुसरण में समाशोधन-सदस्य को शेष की चुकौती;
 - (छ) संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथाविनिर्दिष्ट कोई अन्य प्रयोजन.
- (2) इन उपनियमों, नियमों और विनियमों में व्यक्त रूप से किए गए अन्यथा प्रावधानों को छोड़कर निपटान निधि का उपयोग किसी अन्य प्रयोजन के लिए नहीं किया जाएगा.
- (3) समाशोधन-गृह को (1) निपटान निधि की नकदी को, (2) निपटान निधि की नकदी का जिन प्रतिभूतियों या अन्य लिखितों में निवेश किया गया है, उन्हें (3) समाशोधन-सदस्यों द्वारा बंधक रखी गई पात्र प्रतिभूतियों को या निपटान निधि में जमा के रूप में समाशोधन-गृह के पक्ष में समाशोधन-सदस्य की आरे से जारी किसी साखपत्र या किसी अन्य लिखत इनमें से किसी या सभी को बंधक रखने, पुनः बंधक रखने, दृष्टि बंधक रखने, अंतरित करने, उसमें/उनमें प्रतिभूति-हित सृजित करने, उसे/उन्हे समनुदेशित करने का पूर्ण अधिकार और प्राधिकार होगा.

8.6 दायित्वों को पूरा करने में असफलता के लिए उपयोग

इन उपनियमों, नियमों और विनियमों में यथाविहित सौंदो के समाशोधन और निपटान से समाशोधन-गृह के प्रति उत्पन्न दायित्वों को पूरा करने में समाशोधन सदस्य के असफल रहने की स्थिति में संबद्ध प्राधिकारी निपटान-निधि और अन्य राशियों का उपयोग दायित्वों को पूरा करने के लिए आवश्यक सीमा तक, संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथानिर्दिष्ट शर्तों के अंतर्गत करेगा.

8.7 चूक के मामले में उपयोग

किसी समाशोधन-सदस्य के चूककर्ता घोषित होने की स्थिति में और उसके द्वारा, उपनियमों नियमों और विनियमों में यथाविहित सौंदो के समाशोधन और निपटान कार्य से समाशोधन-गृह के प्रति उत्पन्न समाशोधन और निपटान संबंधी दायित्वों को पूरा करने में समाशोधन-सदस्य के असफल रहने की स्थिति में, संबद्ध प्राधिकारी निपटान-निधि और अन्य राशियों का उपयोग दायित्वों को समाप्त करने के लिए आवश्यक सीमा तक निम्नलिखित क्रम में करेगा.

- (क) मार्जिन के रूप में भुगतान की जामे वाली राशि या समाशोधन-गृह द्वारा समाशोधन या निपटान के प्रयोजन से समाशोधन-गृह द्वारा रख लिया गया, चूककर्ता सदस्य का अन्य कोई भुगतान;
- (ख) निपटान-निधि में चूककर्ता सदस्य का कोई अंशदान या जमा या उसके द्वारा जुटाई गई बैंक गारंटी, चाहे वह नकदी या प्रतिभूति या बैंक गारंटी के रूप में हो, यदि यह राशि दायित्वों निपटान के लिए पर्याप्त न हो.
- (ग) चूककर्ता-सदस्य द्वारा विनिर्दिष्ट एक्सचेंज को की गई प्रतिभूति जमा की राशि, यदि कोई हो, तो उस सीमा तक, जिस सीमा तक विनिर्दिष्ट एक्सचेंज द्वारा उसका विनियोजन चूककर्ता-सदस्य के एक्सचेंज के प्रति दायित्वों के समक्ष न किया गया हो, यदि यह राशि दायित्वों के निपटान के लिए पर्याप्त न हो.
- (घ) विनिर्दिष्ट एक्सचेंज, में चूककर्ता-सदस्य की सदस्यता की नीलामी या अंतरण से वसूल हुई राशि, यदि कोई हो तो, किन्तु नीलामी से संबंधित या प्रासांगिक खर्चों की कटौती के अधीन, यदि यह राशि दायित्वों के निपटान के लिए पर्याप्त न हो;
- (ड.) जिस वर्ष में चूक हुई, उस वर्ष में विनियोजन के लिए उपलब्ध लाभ, यदि यह राशि दायित्वों के निपटान के लिए पूरी न हो;
- (च) उपलब्धता की सीमा तक, इस प्रयोजन के लिए सुजित प्रारक्षित राशि सहित समाशोधन-गृह की रोक ली गई आय, यदि यह राशि दायित्वों के निपटान के लिए पर्याप्त न हो;
- (छ) प्रत्येक समाशोधन-सदस्य द्वारा निपटान फंड में किए गए कुल अंशदान और जमा के अनुपात में समाशोधन-सदस्यों की सभी श्रेणियों द्वारा किए गए अंशदान और जमा की राशि;
- (ज) यदि उपर्युक्त राशि पर्याप्त न हो, तो उपर्युक्त निधियों के उपयोग के बाद समाशोधन-सदस्यों के प्रति बच गए दायित्वों का मूल्यांकन उसी अनुपात में किया जाएगा जिस अनुपात में उनका कुल अंशदान और

जमा होंगे और समाशोधन-सदस्यों की कमी की राशि की पूर्ति के लिए संबद्ध प्राधिकारी द्वारा अपेक्षित समय-सीमा के भीतर निपटान निधि में अंशदान और जमा करना होगा।

8.8 अतिरिक्त अंशदान या जमा लाने का दायित्व

- (1) यदि उपर्युक्त प्रावधान में किए गए उल्लेख के अनुसार किसी समाशोधन-सदस्य के वास्तविक अंशदान और जमा के समक्ष कोई आनुपातिक प्रभार किया जाता है और उसके परिणाम-स्वरूप समाशोधन-सदस्य का, निपटान निधियों में बचा हुआ अंशदान और जमा, उसके अपेक्षित अंशदान या जमा से कम हो जाता है जो उसे कम राशि की पूर्ति के लिए संबद्ध प्राधिकारी द्वारा अपेक्षित समय-सीमा के भीतर अंशदान या जमा करना होगा।
- (2) यदि समाशोधन सदस्य ऐसा करने में चूक करता है तो, संबद्ध प्राधिकारी ऐसा ब्याज लगा सकता है, दंड तथा शुल्क लागू कर सकता है तथा समय-समय पर जैसा भी निश्चित किया जाय, समाशोधन सदस्य के खिलाफ अनुशासनात्मक कार्रवाई कर सकते हैं, उक्त प्रावधानों के अनुरूप, संबद्ध प्राधिकारी कोई अनुशासनात्मक कार्रवाई करता है या समाशोधन सदस्य द्वारा सदस्यता की अनैच्छिक समाप्ति की जाती है तो समाशोधन गृह के प्रति समाशोधन सदस्य की वचनबद्धताओं या कोई रेमेडी, जिसका, लागू कानून के अंतर्गत समाशोधन गृह हकदार हो, उस पर कोई प्रभाव नहीं पड़ेगा।

8.9 अंशदान या जमा का निर्धारण

किसी समाशोधन-सदस्य के कार्यों से संबंधित समाशोधन-गृह की हानियों और देयताओं को पूरा करने के लिए, निपटान निधि में उस समाशोधन-सदस्य के अंशदान और जमा का निर्णय समाशोधन-गृह अपने विवेक के आधार पर करेगा।

8.10 समाशोधन-सदस्य का सदस्य न रहना

- (1) किसी समाशोधन-सदस्य को निपटान निधि में की गई जमा का वापस पाने का अधिकार होगा;
 - (क) समाशोधन-सदस्य के, सदस्य न रह जाने के बाद, और
 - (ख) समाशोधन-सदस्य के, समाशोधन-सदस्य न रह जाने के समय ऐसे लंबित सौदों के बंद और उनका निपटान हो जाने के बाद, जिनके परिणामस्वरूप निपटान निधि पर कोई प्रभार उत्पन्न होता, और
 - (ग) समाशोधन-सदस्य के प्रति उन सभी दायित्वों के पूरा हो जाने के बाद, जिनके लिए वह, सदस्य रहते समय जिम्मेदार था, या संबद्ध प्राधिकारी के विवेकानुसार, समाशोधन-सदस्य की वास्तविक जमा में से समाशोधन-गृह द्वारा उन सभी दायित्वों की कटौती कर लिए जाने के बाद, हालांकि शर्त यह होगी कि समाशोधन-सदस्य, समाशोधन-गृह को, संबद्ध प्राधिकारी द्वारा संतोषप्रद मानी गई क्षतिपूर्ति-सुरक्षा या गारंटी प्रस्तुत कर चुका हो, या समाशोधन-सदस्य के सभी सौदों और दायित्वों को अन्य समाशोधन-सदस्य में स्थानापन्न कर दिया गया हो, और
 - (घ) संबद्ध प्राधिकारी के विवेकानुसार भविष्य में सामने आने वाली किसी दस्तावेजी त्रुटि के कारण होने वाली हानि की पूर्ति के लिए निर्धारित उपयुक्त राशि को अलग कर दिये जाने के बाद और
 - (ङ) संबद्ध प्राधिकारी के विवेकानुसार समाशोधन-गृह की धारणा में वर्तमान या भविष्यगत किसी अन्य दायित्व के समक्ष निर्धारित उपयुक्त राशि के बाद।
- (2) संबद्ध प्राधिकारी जमा की चुकौती के लिए नियम विनिर्दिष्ट करेगा, जिसमें भुगतान के तरीके, राशि और उस अवधि से संबंधित नियम शामिल होंगे, जिसके भीतर भुगतान किया जाना होगा, किन्तु किसी भी समय चुकौती की राशि, समाशोधन-सदस्य के खाते, उसमें से आवश्यक प्रभारों की कटौती के बाद, उपलब्ध वास्तविक जमा से अधिक नहीं होगी।
- (3) समाशोधन-सदस्य का समाशोधन-गृह के प्रति, उसके समाशोधन-सदस्य नहीं रहने के समय बकाया दायित्व, उसकी सदस्यता के नहीं रह जाने से दुष्प्रभावित नहीं होंगे।

8.11 हानि की वसूली और पुनर्वितरण

यदि अनुपालिक आधार पर प्रभारित किसी हानि की वसूली, बीमा के माध्यम से या अन्यथा, समाशोधन-गृह द्वारा की जाती है, तो वसूली की निवल राशि उन व्यक्तियों के खाते, जिनके विरुद्ध हानि प्रभारित की गई थी, उस अनुपात में जमा की जाएगी, जिस अनुपात में उनके विरुद्ध राशियां प्रभारित की गई थी।

8.12 देयता की सीमा

समाशोधन-सदस्यों की, समाशोधन-गृह के साथ उनके मान्य अनुबंधों के परिणामस्वरूप उत्पन्न और उनसे संबंधित हानियों के प्रति समाशोधन-गृह की देयता, निपटान निधि को उपलब्ध अंशदानों तक सीमित होगी। एक्सचेंज का समाशोधन-गृह, गैर-समाशोधन-सदस्यों के दायित्वों, किसी समाशोधन-सदस्य के, समाशोधन-गृह के किसी अन्य समाशोधन-सदस्य के उन सौंदो से उत्पन्न दायित्वों, जिनमें समाशोधन-गृह पक्षकार नहीं है, तथा किसी समाशोधन-सदस्य के द्वारा किसी घटक के प्रति दायित्वों और उससे संबंधित हानियों के लिए दायी नहीं होगा।

9. निवेशक(ग्राहक)सुरक्षा निधि

9.1 एक्सचेंज “निवेशक(ग्राहक)सुरक्षा निधि” की स्थापना और रखरखाव करेगा तथा उसे एनसीडीईएक्स निवेशक (ग्राहक) सुरक्षा निधि ट्रस्ट में रखा जाएगा।

9.2 निधि का उद्देश्य

इस निधि का उद्देश्य निम्नानुसार होगा

अ एक्सचेंज के सदस्य की चूक होने से बनने वाले योग्य व वैध दावों के संबंध में, निवेशक/ग्राहक के हित की रक्षा एवं बचाव करना ,और

ब निधियों के निवेशों पर कमाया गये ब्याज में से, समय-समय पर सेबी और या एक्सचेंज द्वारा निश्चित किये अनुसार, निवेशकर्ताओं/ ग्राहकों के लिए अध्ययनात्मक, जानकारीमूलक, अनुसंधानात्मक या अन्य ऐसे कार्यक्रमों के आयोजनों द्वारा जानकारी देना।

9.3 निधि की रचना :

निधि में निम्न का समावेश होगा,

अ सेबी द्वारा समय पर निर्धारित/निर्देशित अंशदान :

ब समय समय पर एक्सचेंज द्वारा वसूले गए/लगाए गए और निधि में अंतरित सभी दण्ड की राशि:

क निधि के निवेश पर अर्जित ब्याज, लाभांश तथा अन्य आय

ड निधि के निवेश में होने वाली वृद्धि

ई निधि में समाविष्ट अन्य किसी प्रकार की राशि अथवा संपत्ति

फ एक्सचेंज द्वारा समय समय पर निर्धारित, एक्सचेंज के सदस्य से प्राप्त कोई योगदान।

इसके अलावा आवश्यकता के अनुसार निधि में यदि कोई कमी हो तो उसे पूरा करने हेतु एक्सचेंज के निर्णयाधिकार में एक्सचेंज को समय समय पर सदस्यों से ऐसे अतिरिक्त योगदान मांगने का अधिकार होगा।

एक्सचेंज यह सुनिश्चित करेगा कि यह निधि एक्सचेंज के निधि से अच्छी तरह से अलग किए जाएंगे और यह निधि एक्सचेंज की किसी देयता से मुक्त होंगे।

9.4 निधि का प्रबंधन :

निधि के प्रबंधन पर ट्रस्टीज का पूरा नियंत्रण होगा ट्रस्टीज वर्ष के दौरान कम से कम तीन बार मिलेंगे और किन्ही दो बैठकों के बीच चार महिनो से ज्यादा का अंतर नहीं होगा। ऐसी बैठकों की गणपूर्ति किन्ही तीन ट्रस्टीज की उपस्थिति से होगी। प्रत्येक ट्रस्टी का एक मत होगा और बहुमत से निर्णय किए जाएंगे। मतों के समान विभाजन की स्थिति में अध्यक्ष का मत निर्णायक मत होगा।

9.5 निधि का लेखा और लेखा परीक्षण :

जबतक की एक्सचेंज का निदेशक मंडल निदेश नहीं देता है। निधि के लेखा एक्सचेंज के लेखाओं के भाग के रूप में लेखा परिक्षित किए जाएंगे।

9.6 एक्सचेंज द्वारा निधि में योगदान :

सेबी के किसी अन्य निदेशों अथवा मार्गदर्शी सिद्धान्तों के अधीन, एक्सचेंज निधि में अपना योगदान निम्नानुसार देगा :

अ. वित्तीय वर्ष में एक्सचेंज के सदस्य पर लगाई गई टर्नओवर फी के 1 के समकक्ष राशि अथवा रु. 25,00,000/- (सिर्फ पच्चीस लाख रुपये) इनमें से जो भी कम हो :

ब. प्रशासन की लागत को घटाने के बाद सभी प्रकार के दण्ड की राशि जो कुल के 10 फीसदी से अधिक न हो अथवा समय समय पर सेबी के दर के अनुसार हो.

क. एक्सचेंज का निदेशक बोर्ड भी निवेशक निधि में ऐसे स्रोतों से निवेशक (ग्राहक) संरक्षण निधि को बढ़ा सकता है जो उसे ठीक लगे.

9.7 सदस्यों द्वारा निधि में योगदान :

एक्सचेंज का प्रत्येक सदस्य निधि में नियमित रूप से ऐसी राशि का योगदान देगा, जो एक्सचेंज द्वारा समय समय पर निर्धारित की जाएगी.

9.8 दावों के लिए अवसीमा:

ए. ट्रस्ट के साथ परामर्श द्वारा, एक्सचेंज उचित मुआवजा सीमा निश्चित कर सकते हैं, तथापि, एक्सचेंज के किसी सदस्य की चूक के कारण होने वाले किसी निवेशकर्ता/ग्राहक के एक दावे के पेटे उपलब्ध मुआवजे की अधिकतम रकम, सेबी के निर्देशों, यदि कोई, के तहत एक्सचेंज द्वारा निर्धारित किये अनुसार होगी.

बी. देय मुआवजा, समय-समय पर एक्सचेंज या एफएमसी द्वारा तय की गई अधिकतम सीमा के तहत, निवेशकर्ता/ग्राहक को देय वास्तविक रकम से अधिक नहीं होगा, हानि को कम करने के लिए, ऐसे निवेशकर्ता/ग्राहक द्वारा सदस्य को देय किसी रकम में से, या उन्हें प्राप्त या प्राप्त होने वाले लाभों में से कोई भी रकम कम कर दी जायेगी.

सी. प्रत्येक चूककर्ता सदस्य के खिलाफ दावों के संबंध में देय मुआवजा, एक्सचेंज द्वारा निर्धारित किये अनुसार होगा, तथापि, ऐसी रकम, सेबी द्वारा निर्धारित अधिकतम रकम से ज्यादा नहीं होगी.

एक्सचेंज द्वारा जारी परिपत्रों के वेबसाइट के माध्यम से सार्वजनिक रूप से प्रसारित की जायेगी. तथापि, जब भी उचित समझा जायेगा, एफएमसी द्वारा ग्राहक के एकल दावे या प्रत्येक चूककर्ता सदस्य के खिलाफ, उपलब्ध मुआवजे की रकम की समीक्षा की जायेगी.

डी. एक्सचेंज द्वारा, आईपीएफ ट्रस्ट के साथ परामर्श द्वारा, कम से कम प्रत्येक तीन वर्षों में, निवेश-कर्ता के एकल दावे के पेटे उपलब्ध होने वाली मुआवजे की रकम को प्रगतिशील तरीके से बढ़वाने के लिए समीक्षा की जायेगी.

9.9 निधि से क्षतिपूर्ति के लिए पात्र व्यक्ति :

निवेशक/ग्राहक के केवल वैध दावे ही निधि के जरिए क्षतिपूर्ति के लिए पात्र होंगे. किसी सदस्य अथवा उसके अधिकृत व्यक्ति (इससे पहले सब-ब्रोकर के नाम से) अथवा फ्रेन्चाइजी अथवा किसी भी नाम अथवा पदनाम से बाजार के किसी अन्य मध्यस्थ के दावे निधि से क्षतिपूर्ति पाने के लिए पात्र नहीं होंगे.

9.10 निधि के अंतर्गत पात्र दावे:

एक्सचेंज के नियमों, उप-नियमों तथा विनियमों के तहत.

ए. सेबी/संबद्ध प्राधिकारी द्वारा, समय-समय पर निम्नलिखित परिस्थितियों के लिए, निर्धारित किये गये तरीके तथा सीमा तक, एक्सचेंज पर किये गये लेनदेन से हुए निवेशकर्ता/ग्राहक के पात्र वैध दावों की भरपाई के लिए निधि का उपयोग किया जायेगा.

1. चूककर्ता घोषित किये गये सदस्य के विरुद्ध
2. एक सदस्य के विरुद्ध, जिसने आईजीआरसी के आदेश के अनुसार विवाचन संदर्भ का चयन किया हो.
3. एक सदस्य के विरुद्ध, किसी निर्णय/अवार्ड, जैसा भी मामला हो, के पेटे अपील की हो,
4. एक सदस्य के विरुद्ध, जिसने विवाचन और समाधान अधिनियम, 1996 की धारा 34 के अंतर्गत आवेदन किया हो.
5. निवेशकर्ता की सुरक्षा के लिए खर्च किया गया टोवर्ड धन.
6. एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्धारित की जाने वाली ऐसी अन्य अपेक्षाओं को पूरा करने वाले दावों के लिए.

- बी. एक्सचेंज द्वारा अधिसूचित समयावधि के दौरान, चूककर्ता सदस्य के विरुद्ध प्राप्त दावे, निधि से मुआवजा दिये जाने के लिए विचाराधीन लिये जाने के लिए पात्र होंगे.
- सी. यदि कोई पात्र दावा, निर्धारित समयावधि की समाप्ति की तारीख से तीन वर्षों की अवधि के अंदर किया जाता है तो, ऐसे दावे.
1. चूककर्ता सदस्य की निधियां अपर्याप्त होने के मामले में, आईपीएफ से मुआवजे के लिए पात्र माने जायेंगे, ऐसे मामलों में, आईपीएफ ट्रस्ट, खुद को इस बात से संतुष्ट कर लेगा कि, ऐसे दावे, दावेदार के नियंत्रण के बाहर के कारणों की वजह से निर्धारित समयावधि के दौरान प्रस्तुत नहीं किये जा सकते थे.
 2. ऐसे मामलों में जहां चूककर्ता सदस्य की अधिशेष रकम उसे लौटाई गई हो, आईपीएफ से मुआवजे के लिए पात्र नहीं माने जायेंगे, जांच के पश्चात तथा स्वयं को इस बात से संतुष्ट को लेने पश्चात कि, दावेदार के नियंत्रण के बाहर के कारणों की वजह से निर्धारित समयावधि के दौरान प्रस्तुत नहीं किये जा सकते थे, एक्सचेंज द्वारा वहन किया जायेगा.

बशर्ते कि, निर्धारित समयावधि की समाप्ति की तारीख से तीन वर्षों की अवधि के पश्चात प्राप्त दावा दिवाली के रूप में निपटाया जायेगा.

9.11. क्षतिपूर्ति के लिए अपात्र दावे

एक्सचेंज का निदेशक बोर्ड अथवा एक्सचेंज की चूककर्ताओं की समिति अथवा ट्रस्ट के ट्रस्टी उन दावों का विचार करने के लिए बाध्य नहीं होंगे, यदि ऐसे दावे निम्न से संबंधित हों :

- अ. उन कोमोडिटीज की संविदा, जिनके व्यवहार अनुमत नहीं है अथवा जो एक्सचेंज के उप-नियम, नियमों और विनियमों/कारोबार के नियमों के अधीन न हों अथवा जिनमें दावेदार ने या तो अपने आप को भुगतान न किया हो अथवा चूककर्ता के साथ किसी कोमोडिटी में लेनदेन अथवा संविदा पर देय मार्जिन को टालने के लिए मिलीभगत की हो (इसमें समय समय पर लागू आरम्भिक, वीएआर, निविदा अवधि मार्जिन, सुपुर्दगी अवधि मार्जिन, विशेष/अतिरिक्त मार्जिन आदि शामिल हैं); अथवा
- (ब) पिछले लेनदेन में बकाया शेष रकम अथवा कोई बकाया अंतर जिसके लिए उचित समय पर तथा एक्सचेंज के उप-नियम, नियमों और विनियमों/ कारोबार के नियमों के अधीन दावा न किया गया हो तथा अथवा जो वास्तविक पूरे अथवा आंशिक रकम के भुगतान कि बदले में ऐसे दावे जब देय होते हैं उस दिन पर निपटान की व्यवस्था से देय होता हो; अथवा
- (क) प्रतिभूति के साथ अथवा बिना लिया गया ऋण अथवा
- (ड) कपट से अथवा धोखेबाजी से किये गए व्यवहार
- (एफ) किसी सदस्य के विरुद्ध प्राप्त दावे, आईपीएफ से मुआवजे के लिए पात्र नहीं माने जायेंगे,
- जहां;
- ए. चूककर्ता सदस्य की अधिशेष रकम उसे लौटाई गई हो, तथा
- बी. दावा निर्धारित समयावधि में दर्ज न कराया गया हो
- सी. निर्धारित समयावधि की समाप्ति की तारीख से तीन वर्षों की अवधि के पश्चात दावा अर्ज कराया गया हो.

इस अध्याय के लिए निर्धारित अवधि' से अभिप्रेत ऐसी अवधि जो दावे आमंत्रित करने के लिए, एफएमसी/सेबी/संबद्ध प्राधिकारी, जैसा भी मामला हो, द्वारा अधिसूचित की गई हो.

9.12 निर्धारित की जानेवाली प्रक्रिया:

समय-समय पर सेबी द्वारा जारी दिशानिर्देशों / निर्देशों के तहत एक्सचेंज तथा न्यासी दल प्रक्रियाओं का विशेष उल्लेख करने इस अध्याय के प्रावधानों को कार्यान्वित करने के लिए पात्र होंगे तथा इस अध्याय के प्रावधानों के कार्यान्वयन में किसी प्रकार की मुश्किलों को हटाने के लिए स्पष्टीकरणों तथा दिशानिर्देशों को जारी करने के लिए भी पात्र होंगे.

9.13 बकायादार समिति द्वारा दावों की छानबीन

एक्सचेंज बकायादार समिति द्वारा निर्धारित प्रक्रिया के अनुसार दावों की कार्यवाई करेगा, यदि ग्राहक के पक्ष में निर्णय होता है और दायित्वों के गठित होने पर और यदि बकायादार सदस्य की अस्तित्वा अनुमोदित दावे को पूरा करने के लिए अपर्याप्त हो, तो बकायादार समिति अपनी सिफारिशों सहित दावों को ट्रस्ट के पास भेजेगा।

9.14 दावों के स्वरूप और भुगतान का निर्णय

दावों के असलियत सहित उनके स्वरूप की जांच की रिति व पद्धति के बारे में पूरा अधिकार ट्रस्टी के पास रहेगा और उसी तरह से उनके निर्णय से वे उन्हें जो योग्य तथा उचित लगे उस प्रकार से दावों को स्वीकृत, अस्वीकार, अथवा आंशिक रूप से स्वीकृत या दावे अनुमत करेंगे तथा उसका उसमें निर्दिष्ट सीमाओं के अनुसार भुगतान करेंगे ट्रस्टीज केवल ऐसे दावे ही स्वीकृत करेंगे जो बकायादार समिति ने दाखिल किये हो अथवा निवेशकों के शिकायत विभाग/ एक्सचेंज की समिति ने दाखिल किये हो और जो बकायादार सदस्य के अस्तित्वा से पूरे नहीं हो सके हो यदि ट्रस्टीज इस बात से संतुष्ट न हो कि दावा वास्तविक नहीं है तो वे निवेशक ग्राहक को तदनुसार सूचित करेंगे तथा उस दावे को कारण के साथ अस्वीकृत कर सकते हैं, ट्रस्टीज एक्सचेंज में दावेदारों से प्राप्त दावों की वैधता निश्चित करने हेतु मध्यस्थता की प्रणाली का अंगीकार कर सकते हैं ट्रस्टीज दावेदारों को दावों की स्वीकृति तथा भुगतान करने से पहले बकायादार समिति की सलाह भी ले सकते हैं।

9.15 ट्रस्टीज का निर्णय अंतिम होगा :

दावों के निर्णय अथवा अन्यथा के बारे में ट्रस्टीज का निर्णय अंतिम होगा और दावेदारों पर बाध्य रहेगा। दावेदार निर्णयों से बाध्य होने के बारे में एक वचनपत्र हस्ताक्षरित करेंगे।

9.16 याचिका :

यदि किसी दावे पर बकायादार समिति ने विचार नहीं किया अथवा ट्रस्टीज ने उसे अस्वीकृत किया, तो दावेदार एक्सचेंज के निदेशक बोर्ड को अथवा एक्सचेंज के निदेशक बोर्ड की इस संबंध में गठित उप-समिति को याचिका प्रस्तुत कर सकता है।

एक्सचेंज का निदेशक बोर्ड अथवा एक्सचेंज के निदेशक बोर्ड की ऐसी उप-समिति, ग्राहक के दावे की छानबीन के लिए जैसे आवश्यक समझो, ग्राहक से ऐसी अन्य जानकारी तथा दस्तावेज मांग सकती है और यदि ग्राहक ऐसी जानकारी तथा दस्तावेज देने में असमर्थ हो तो उसका दावा अस्वीकृत कर सकती है,

9.17 चूककर्ता के आस्तित्वा पर भार :

निधि की राशि में से भुगतान किये जाने पर, संबंधित चूककर्ता सदस्य समय समय पर प्रतिमाह 3 फीसदी के दर से ब्याज सहित रकम (अथवा एक्सचेंज के निदेशक बोर्ड द्वारा निर्धारित किये गए ऐसे दूसरे दर से) तुरन्त निधि को वापस लौटा देगा, निधि के लाभ हेतु ऐसी रकम के वापसी भुगतान तथा उसपर समय समय पर प्रतिमाह 2 फीसदी के दर से (अथवा एक्सचेंज के निदेशक बोर्ड द्वारा निर्धारित किये गए ऐसे दूसरे दर से) लगाए गए ब्याज के भुगतान हेतु चूककर्ता सदस्य की सभी आस्तित्वा तथा संपत्तियों पर चाहे वे कहीं भी स्थित हो और किसी भी स्वरूप की हो एक्सचेंज का पहला भार, (एक्सचेंज के इन नियमों, उप-नियमों तथा विनियमों कारोबार नियमों के अंतर्गत केवल निपटान गारंटी निधि के पक्ष में प्रभार की सहायता के अधीन), वास्तविक चूककर्ता सदस्य द्वारा उसके चूककर्ता घोषित होने के दिन से पहले उसके मूल्य के विचारार्थ निर्मित सिर्फ किसी एक और सभी भारों, बंधकों तथा प्रतिबंधों के अधीन होगा।

9.18 एक्सचेंज के निदेशक बोर्ड द्वारा की जानेवाली कार्यवाई:

चूककर्ता सदस्य द्वारा निधि को देय किसी रकम की वसूली के लिए, एक्सचेंज का निदेशक बोर्ड तथा/अथवा प्रबंध निदेशक/मुख्य कार्यपालक अधिकारी चूककर्ता सदस्य, चूककर्ता सदस्य की संपत्ति तथा ऐसा कोई भी व्यक्ति जिसे चूककर्ता को कोई रकम देय है उसके विरुद्ध, ऐसे कदम उठाने तथा कार्यवाई करने के हकदार होंगे (जिसमें चूककर्ता सदस्य की किसी संपत्ति तथा उसके भाग की बिक्री करना शामिल है परंतु उसतक ही सीमित नहीं है) जैसा वे/वह उचित समझें।

9.19 दावों का विधिक कार्यवाई पर कोई प्रभाव नहीं पडना

ट्रस्टी अथवा निदेशक बोर्ड जैसा भी मामला हो, के द्वारा किसी दावे की आंशिक रूप से अस्वीकृति अथवा स्वीकृति अथवा ग्राहक दावेदार को किसी क्षतिपूर्ति के दिये जाने से ऐसे ग्राहक को चूककर्ता सदस्य के विरुद्ध किसी न्यायालय में अथवा अन्यथा देयताओं के लिए उसके निवेशक/दावे को किसी भी प्रकार की कृति के कारण से रोका नहीं जा सकता है, फिर भी यह ऐसे निवेशक ग्राहक के चूककर्ता सदस्य के विरुद्ध के निवल दावे के अधीन होगा जो कि निधि में से उसके द्वारा से प्राप्त क्षतिपूर्ति की रकम में से घटाया जाएगा।

9.20 निधि का निवेश:

निधि की सभी रकम का ट्रस्टीज द्वारा समय समय पर सार्वजनिक धर्मार्थ ट्रस्ट के निधि के निवेश के लिए विधि द्वारा अधिकृत पद्धति से निवेश किया जाएगा, निधि के सभी निवेश तथा बैंक खाते ट्रस्टीज द्वारा निधि के नाम से रखे जाएंगे।

निधि तथा निवेशों को ट्रस्टीज द्वारा इस प्रकार से संचालित किया जाएगा जो ट्रस्ट के नियमों तथा समय समय पर लागू कानून के अंतर्गत अनुमति के अनुसार हो।

9.22 निधि पाने के लिए अपात्र प्राप्तकर्ता द्वारा रकम की वापसी :

यदि किसी दावे की राशि का भुगतान निधि से किया गया हो और बाद में यह पाया गया हो किसी कारण से वह प्राप्तकर्ता ऐसे दावे को पाने का हकदार नहीं था तो प्राप्तकर्ता तुरन्त उस रकम को समय समय पर प्रतिमाह 2 फीसदी दर से उस अवधि के लिए लगाए गए ब्याज के साथ (अथवा एक्सचेंज) के निदेशक बोर्ड द्वारा निर्धारित किये गए ऐसे दूसरे दर से) निधि को वापस करेगा, जो अवधि प्राप्तकर्ता द्वारा जिस तारीख को रकम प्राप्त की गई उस तारीख से आरंभ होने वाले और जिस तारीख को प्राप्तकर्ता द्वारा रकम लौटाई गई उस तारीख तक समाप्त होने वाली अवधि के लिए होगा।

9.23 निधि के प्रशासन की लागत/व्यय:

ट्रस्टीज द्वारा निधि के निर्माण, प्रशासन तथा प्रबंधन के संबंध में किये गए निम्न सहित सभी व्यय:

- अ. ट्रस्टीज के लिए बैठक फी, वाहन भत्ता तथा अन्य व्यय आदि
- ब. ट्रस्ट के कर्मचारियों के मानदेय/वेतन
- क. लेखा परीक्षक, चार्टर्ड अकाउन्टन्ट, विधिक सलाहकार, वकील का शुल्क.
- ड. ट्रस्ट की किसी संपत्ति, आय, वसूली, निवेश, अंशदान, और सेवाओं के संबंध में यदि देय हो तो ऐसे सभी दर, कर, उपकर, मूल्यांकन, देयताएं और शुल्क,
- ई. ट्रस्ट की संपत्ति के भाग होने वाली इमारत अथवा अन्य कोई बीमायोग्य चल अथवा उचल संपत्ति के बीमे का प्रिमियम
- फ. निम्न के लिए की गई लागत और व्यय
 1. निवेशक से क्षतिपूर्ति के लिए आमंत्रित दावे
 2. दावों का निपटान, विज्ञापनों, प्रशिक्षण, कोमोडिटीज डेरिवेटिव्स मार्केट पर पुस्तको व पत्रिकाओं का प्रकाशन व वितरण

9.24 निधि के निवेश की हानि :

किसी भी कारण से निधि के निवेशों के मूल्य की कोई हानि अथवा कमी, जो कि एक्सचेंज के किसी सदस्य/सदस्यों अथवा ट्रस्ट की किसी उप-समिती द्वारा जानबूझकर अथवा धोखाधड़ी से न हुए हो, तो उनका वहन निधि द्वारा किया जाएगा और एक्सचेंज के सदस्य अथवा उप-समिती अथवा ट्रस्टी/ट्रस्टीज उसके कारण से कोई भी जिम्मेदारी अथवा दायित्व नहीं लेंगे, यदि एक्सचेंज के किसी सदस्य अथवा किसी उप-समिती अथवा किसी ट्रस्टी द्वारा जानबूझकर अथवा धोखाधड़ी से ऐसी कोई हानि हुई हो तो उस मामले में, ऐसी चूक अथवा धोखाधड़ी करनेवाले व्यक्ति व्यक्तिगत रूप से उस हानि अथवा कमी के लिए जिम्मेदार होंगे और अन्य व्यक्ति जो ऐसे जानबूझकर किये गए चूक अथवा धोखाधड़ी में शामिल नहीं होंगे व ऐसी हानि अथवा कमी के लिए जिम्मेदार नहीं होंगे।

9.25 सचिवालय

निधि/ट्रस्ट के लिए एक्सचेंज सचिवालय की सुविधा उपलब्ध करा देगा।

9.26 क्षतिपूर्ति :

ट्रस्टीज के विरुद्ध दर्ज अथवा दाखिल किये गए सभी मुकदमों, कार्रवाईयों, कार्यान्वयन और दावों के संबंध में किए गए सभी लागतों, प्रभार तथा व्ययों का वहन निधि द्वारा किया जाएगा।

9.27 पत्राचार :

एक्सचेंज तथा अथवा ट्रस्टीज ऐसे किसी प्रकार के संप्रेषण को मान्यता नहीं देगा अथवा कार्रवाई नहीं करेगा जबतक की वह लिखित रूप में हो, संप्रेषण करने वाले व्यक्ति की पहचान तथा पता बताता हो और संप्रेषण करने वाले व्यक्ति द्वारा मूल प्रति में हस्ताक्षर करके प्रस्तुत किया गया हो।

9.28 निधि का दायित्व :

निधि का दायित्व ट्रस्ट के साथ उपलब्ध निधियों से अधिक नहीं होगा और निधि की अनुपलब्धता के कारण किसी न चुकाये गए दावों के संबंध में, एक्सचेंज/ट्रस्ट/ट्रस्टी जिम्मेदार नहीं होंगे तथा निवेशक/ग्राहक चूककर्ता घोषित किये गए सदस्य के विरुद्ध कार्रवाई कर सकते हैं।

9.29 समापन के मामले में अनुपयोगी निधि

यदि एक्सचेंज द्वारा समापन किया जा रहा हो तो, ट्रस्ट के साथ उपयोग न की गई रखी गई निधि में शेष को सेबी को अंतरित कर दिया जायेगा, ऐसे अवसर पर, निधियों को एक अलग खाते में रखा जायेगा तथा सेबी निधियों के न्यासी (ट्रस्टी) की भूमिका निभायेगा, निधियों का उपयोग, निवेशकर्ताओं/ग्राहकों के लिए अध्ययनात्मक, जानकारी मूलक, अनुसंधानात्मक या समय-समय पर सेबी द्वारा निश्चित किये गये अन्य ऐसे कार्यक्रमों के आयोजनों के लिए किया जायेगा।

9.30 निधिका स्वतंत्र स्वरूप :

यह निधि स्वतंत्र निधि होगा तथा ट्रस्ट/ट्रस्टीज अथवा एक्सचेंज चूककर्ता सदस्य से ऋण की वसूली करने और/अथवा इस प्रकरण में बताए अनुसार निधि में से भुगतान करने के लिए विधिक रूप जिम्मेदार नहीं होंगा।

9.31 समनुदेशन पर रोक :

सदस्य का योगदान निधि से देय ऋण नहीं होगा तथा कोई भी सदस्य निधि में उसके योगदान को किसी भी प्रकार से अंतरित, अथवा समनुदेशन करने के लिए हकदार नहीं होगा।

9.32 निधि पर किसी अन्य प्राधिकारी के निदेश पर दावा :

निधि पर किसी अन्य प्राधिकारी के निदेश पर दावा वायदा बाजार आयोग (एफएमसी) के माध्यम से भेजा जा सकता है।

9.33 सदस्यता की समाप्ति तथा निलम्बन स अप्रभावित सदस्य का दायित्व :

सदस्यता के निलम्बन अथवा समाप्ति के कारण निधि की ओर सदस्य के किसी असमाधानकारक दायित्व का विसर्जन अथवा अन्यथा कोई प्रतिकूल प्रभाव नहीं पड़ेगा।

9.34 निधि का भुगतान न करने पर कार्रवाई :

एक्सचेंज का निदेशक बोर्ड, निधि की किसी राशि का भुगतान करने में असफल होनेवाले सदस्य के विरुद्ध ऐसी कार्रवाई कर सकता है जो वही ठीक और उचित समझे, जिसमें निलम्बन, दण्ड लगाना, उसे चूककर्ता घोषित करना, उसके सदस्यत्व का पंजीकरण रद्द करना अथवा एक्सचेंज की उसकी सदस्यता को समाप्त करना इनका समावेश होगा।

9.35 किसी राशि को वापस मांगने के लिए ट्रस्ट के अधिकार :

(1) हालांकि एक्सचेंज के नियमों, उप-नियमों तथा कारोबारी नियमों में किसी उल्लेख के होते हुए, यदि ट्रस्ट को निम्न प्रकार के किसी लेनदेन होने का विश्वास हो—

- (अ) कि वह धोखाधड़ी है, अथवा
- (ब) सदस्य के अपराध से संबंधित एक्सचेंज के नियमों, उप-नियमों तथा कारोबारी नियमों के अंतर्गत उसे अस्वीकृत किया गया हो; अथवा
- (क) वह जमा अथवा ऋण के भुगतान अथवा पुनर्भुगतान से संबंधित हो; अथवा
- (ड) यदि उसे गलती से भुगतान किया गया हो तो ट्रस्ट को ऐसी राशि की वसूली करने का अधिकार होगा।

(2) ट्रस्ट किसी राशि को वापस लेने का अंतिम निर्णय लेने के पहले संबंधित व्यक्ति व्यक्तियों को कम से कम सात दिनों की सूचना देकर सुनवाई करने का अवसर प्रदान करेगा।

(3) किसी राशि को वापस लेने या न लेने का निर्णय लेने हेतु, ट्रस्ट आसपास की परिस्थितियों के रहते हुए, एक्सचेंज पर लेनदेन के सामान्य स्वरूप, अपराधी सदस्य तथा दावेदार, लेनदेन से संबंधित संविदा की मात्रा तथा मूल्य, दूसरे इसी प्रकार के व्यापार और ऐसे ही अन्य मामले जो ट्रस्ट को इससे संबंधित लगे, उनपर विचार करने का हकदार होगा।

9.36 विवाचन (मध्यस्थता):

बकायादार समिति/एक्सचेंज अथवा एक्सचेंज के निदेशक बोर्ड द्वारा लगाए गए आरोप के अनुसार किसी देय राशि के संबंध में एक तरफ बकायादार समिति /एक्सचेंज अथवा एक्सचेंज के निदेशक बोर्ड और दूसरी ओर चूककर्ता सदस्य के बीच का कोई दावा, विवाद अथवा मतभेद एक्सचेंज के प्रबंध निदेशक /मुख्य कार्यपालक अधिकारी के विवाचन (मध्यस्थता) अथवा एक्सचेंज के मध्यस्थों के पैनल से किसी ऐसे व्यक्ति को सौंपे जाएंगे, जिसे एक्सचेंज के प्रबंध निदेशक/मुख्य कार्यपालक अधिकारी उनकी ओर से नामित करेंगे।

10. बचत तथा शेष बनाए रखना (कन्टीन्यूएशन)

ए. फॉरवर्ड संविदाएं (एफसीआरए) की धारा 28 ए के अनुसार, एफसीआरए के अंतर्गत बनाए गए एक्सचेंज के (वर्तमान एक्सचेंज नियम कहे जानेवाले) उपनियम, 29 सितंबर 2015 से प्रभावी, एफसीआरए के निरसन के कारण, 29 सितंबर 2015 से एक वर्ष की अवधि के पश्चात लागू नहीं होंगे, ऐसे निरसन के बावजूद—

- 1) वर्तमान एक्सचेंज उपनियमों के प्रावधानों के अंतर्गत निष्पादित, समाशोधन, निपटान, निलामियां, विवाद संकल्प या विवाचन तथा चूक सुधार सहित परंतु सीमित नहीं, सभी कार्रवाई या गतिविधियां, इन नियमों के तदनुरूपी प्रावधानों के अंतर्गत की जानी लागू रहेंगी।
- 2) निवेशकर्ताओं की सुरक्षा निधि का रखरखाव तथा निपटान निधि जैसे जोखिम प्रबंधन उपायों सहित परंतु सीमित नहीं, वर्तमान एक्सचेंज उपनियमों के अंतर्गत उपचित सभी अधिकार तथा देयताएं, इन उपनियमों के तदनुरूपी प्रावधानों के अंतर्गत उपचित होना जारी रहेंगे।
- 3) वर्तमान एक्सचेंज उपनियमों के अनुसार, डिलिंग्स में प्रवेश अनुमत या एक्सचेंज के ट्रेडिंग प्लेटफॉर्म पर पहुंचने की अनुमति प्राप्त, एक्सचेंज के सभी प्रात्र सदस्य या उनके एजेंट्स एससीसआरए तथा उसके अंतर्गत बनाए उपनियमों तथा विनियमों के प्रावधानों तथा सेबी अधिनियम तथा उसके अंतर्गत बनाए गए उपनियमों तथा विनियमों और समय-समय पर सेबी द्वारा जारी किसी निर्देशों या परिपत्रों के तहत? इन उपनियमों के तदनुरूपी प्रावधानों के अनुसार एक्सचेंज में ऐसे अधिकारों का उपयोग करना जारी रखेंगे।
- 4) कोई किया गया निरीक्षण, ऑर्डर, दंडात्मक कार्रवाई, कार्यवाही या नोटिस जारी की गई या कोई पुष्टि या घोषणा की गई या कोई लाइसेंस? अनुमति, प्राधिकरण या छूट मंजूर की गई, संशोधित या रद्द की गई या कोई दस्तावेज या लिखत निष्पादित किया गया या वर्तमान एक्सचेंज उपनियमों के अंतर्गत कोई निर्देश दिया गया सहित, कुछ भी किया गया या कोई कार्रवाई की गई या की गई दर्शायी गई हो, वह इन उपनियमों के तदनुरूपी प्रावधानों के अनुसार, एक्सचेंज द्वारा लागू या जारी रखा जायेगा।
- 5) 28 सितंबर 2016 को वर्तमान एक्सचेंज उपनियमों के प्रावधानों के सभी उल्लंघन तथा आरंभ की गई या लंबित कोई कार्यवाही, इन उपनियमों के तदनुरूपी प्रावधानों द्वारा नियंत्रित होना जारी रहेगा।

बी. सेबी द्वारा निर्देश दिए अनुसार, इन उपनियमों के किसी भी प्रावधानों के संबंध में स्पष्टीकरण जारी करने के संबंध में एक्सचेंज को अधिकार दिया गया है।

दिनांक 23 सितंबर 2016

श्री समीर शाह

स्थान : मुंबई

प्रबंध निदेशक एवं सीईओ

इंडियन कमांडिटी एक्सचेंज लिमिटेड

नवी मुंबई

सेबी (भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड) के अनुमोदन के अध्यक्षीन इंडियन कमांडिटी एक्सचेंज लिमिटेड (माना गया स्टॉक एक्सचेंज) के नियमों में निम्नलिखित संशोधनों को करने का प्रस्ताव किया जाता है। प्रस्तावित संशोधन सूचना/सार्वजनिक टिप्पणी के लिए प्रकाशित किया जाता है। उप-विधियों के लिए प्रस्तावित संशोधनों पर कोई प्रेक्षण रखने वाला कोई व्यक्ति इसे लिखित में अधोहस्ताक्षरी के इस प्रकाशन की तारीख के पन्द्रह दिन के भीतर इंडियन कमांडिटी एक्सचेंज लिमिटेड, रिलायबल टेक पार्क, 403-ए, बी. विंग, चौथा तल, थाणे-बेलापुर रोड, एरोली, नवी मुंबई-400 708, भारत या ई-मेल के माध्यम से gazette@icexindia.com को भेज सकते हैं। पन्द्रहवें दिन के पश्चात टिप्पणी/प्रेक्षणों पर विचार नहीं किया जाएगा और पन्द्रह दिन की समाप्ति के तत्काल पश्चात मसौदा विचार के लिए लिया जाएगा।

इंडियन कमांडिटी एक्सचेंज लिमिटेड के नियमों के लिए प्रस्तावित संशोधन

1. इंडियन कमांडिटी एक्सचेंज लिमिटेड (इसके पश्चात इसमें इसको "आईसीईएक्स नियम" कहा जाएगा) के नियमों में नियम 1 के ऊपर के वाक्य में वायदा संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1972 (1952 का 74) की धारा 6(3) द्वारा प्रदत्त शक्तियों का प्रयोग करते हुए और वायदा बाजार आयोग के पूर्ववर्ती अनुमोदन से, दी, शब्दों, संख्याओं और चिन्हों के लिए निम्नलिखित शब्द प्रतिस्थापित किया जाएगा, नामतः:

"दी";

2. आईसीईएक्स नियमों के नियम 1 में;

- (i) नियम 1.2 में "वायदा संविदा (विनियम) अधिनियम, 1952, वायदा संविदा (विनियम) नियम, 1954 और "शब्दों, संख्याओं और चिन्हों के लिए निम्नलिखित शब्द और चिन्ह प्रतिस्थापित किए जाएंगे, नामतः —

"भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड (इसमें इसके पश्चात इसको सेबी कहा जाएगा);

- (ii) नियम 1.3 में, —

- क. "वायदा संविदा (विनियम) अधिनियम, 1952, वायदा संविदा (विनियम) नियम, 1954 और" शब्दों, संख्याओं और चिन्हों के लिए निम्नलिखित शब्द, संख्या और चिन्ह प्रतिस्थापित किए जाएंगे, नामतः —

"प्रतिभूति संविदा (विनियम) अधिनियम, 1956 (इसके पश्चात इसमें इसको "एससीआरए" कहा जाएगा) और";

- ख. "उसके तहत बनाए गए विनियम" शब्दों के पश्चात निम्नलिखित शब्द, चिन्ह और संख्या अंतःस्थापित की जाएगी, नामतः —

"और भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम, 1952 (इसके पश्चात इसमें इसको "सेबी अधिनियम" कहा जाएगा);

- ग. "वायदा संविदा (विनियम) अधिनियम, 1952 (इसमें इसको इसके पश्चात "एफसीआरए" कहा जाएगा), वायदा संविदा (विनियम) नियम, 1954 (इसके पश्चात इसमें इसको "एफसीआरआर" कहा जाएगा)" शब्दों, संख्याओं और चिन्हों के लिए निम्नलिखित शब्द संख्या और चिन्ह प्रतिस्थापित किए जाएंगे, नामतः —

"एससीआरए और उसके तहत बनाए गए नियम और व्यवसाय नियम/विनियम और सेबी अधिनियम और उसके तहत बनाए गए नियम, व्यवसाय नियम/विनियम";

- घ. "और उसके तहत जारी परिपत्र" शब्दों और चिन्हों से पहले "समय-समय पर यथासंशोधित और नियम, व्यवसाय नियम/विनियम, निदेशक, आदेश, दिशानिर्देश, मानदंड" शब्द और चिन्हों को हटाया जाएगा;

- ड. "आयोग" शब्द के लिए "सेबी" शब्द अंतःस्थापित किया जाएगा।

- (iii) नियम 1.4 में,

- क. "एफसीआरए या एफसीआरआर के प्रावधान" शब्दों के लिए "एससीआरए या सेबी अधिनियम या उसके तहत बनाए गए नियम और विनियम" शब्दों को प्रतिस्थापित किया जाएगा;

- ख. "एफसीआरए/एफसीआरआर के प्रावधानों" शब्दों के लिए निम्नलिखित शब्दों को प्रतिस्थापित किया जाएगा। "एससीआरए या सेबी अधिनियम या उसके तहत बनाए गए नियम और विनियम के प्रावधानों";

(iv) नियम 1.4 के पश्चात निम्नलिखित नियमों को अंतःस्थापित किया जाएगा, नामतः—

“1.5 वायदा बाजार आयोग द्वारा सभी निदेशक, दिशानिर्देश, परिपत्र, प्रक्रियाएं और प्रोसेस जारी, मान्यता दिए गए या अनुमोदित प्रवृत्त होना जारी रहेंगे जब तक कि प्रतिभूति कानूनों द्वारा संशोधित या प्रतिस्थापित नहीं किया जाता।”

“1.6 इंडियन कमाडिटी एक्सचेंज लिमिटेड द्वारा सभी विनियम, निदेशक, दिशानिर्देश, प्रक्रिया और प्रोसेस जारी या विनिर्धारित सेबी और/या किसी अन्य सक्षम प्राधिकारी के निदेशों के साथ या बिना इन नियमों का भाग होंगे।”

3. नियम 2.1.1 में “वायदा संविदा (विनियम) नियम, 1952 और उसके तहत बनाए गए नियमों” शब्दों, संख्याओं और चिन्हों के लिए निम्नलिखित शब्द, संख्या और चिन्ह प्रतिस्थापित किए जाएंगे, नामतः;

“प्रतिभूति कानून और उसके तहत बनाए गए नियम और इसमें निम्न शामिल होगा :

क. सभी मौजूदा या नए जारी या सेबी द्वारा विनिर्धारित विनियम और कमाडिटी डेरीवेटिव बाजार को प्रयोज्य बनाए गए; और

ख. कमाडिटी डेरीवेटिव बाजार के लिए सेबी द्वारा जारी सभी परिपत्र और निदेशक या जो जारी किए जाएंगे और प्रयोज्य बनाए जाएंगे; और

ग. सेबी द्वारा जारी सभी परिपत्र और निदेश और परिपत्र के माध्यम से एक्सचेंज द्वारा अधिसूचित।

ii. नियम 2.3 (घ) को हटाया जाएगा।

iii. नियम 2.3 (ड.) में “वायदा संविदा (विनियम) अधिनियम, 1952, वायदा संविदा (विनियम) नियम, 1954 और आयोग द्वारा जारी निदेश” शब्दों, संख्याओं और चिन्हों के लिए निम्नलिखित शब्द, संख्या और चिन्ह प्रतिस्थापित किए जाएंगे, नामतः —

“एससीआरए और उसके तहत बनाए गए नियम और विनियम और सेबी अधिनियम और उसके तहत बनाए गए नियम और विनियम और समय-समय पर सेबी द्वारा जारी निदेश”

iv. नियम 2.3(च) “समाशोधन गृह” का तात्पर्य एक्सचेंज का प्रभाग, या एक्सचेंज द्वारा इस प्रकार नामित कोई हस्ती से है जो एक्सचेंज के सदस्यों को लेनदेन के निपटान की सेवाएं और एक्सचेंज की ओर से क्लीयरिंग सदस्यों को डिलीवरी या दायित्वों के अन्यथा द्वारा निपटान गारंटी प्रदान कर रहा है।”

को निम्न द्वारा प्रतिस्थापित किया जाएगा, नामतः —

“समाशोधन गृह” का तात्पर्य एक्सचेंज का प्रभाग या संबद्ध प्राधिकारी द्वारा पहचान की गई कोई एजेंसी या को स्वतंत्र हस्ती जैसेकि स्थापित क्लीयरिंग कारपोरेशन से है जिसको समुचित रूप से एक्सचेंज में क्लीयरिंग सदस्यों/कारोबारी सदस्यों और भागीदारों के बीच उनके द्वारा किए गए सौदों के लिए डिलीवरी और भुगतानों की प्रोसेसिंग के लिए सुविधा प्रदाता के रूप में कार्य करने का अधिकार प्राप्त है।”

v. इस प्रकार यथा संशोधित नियम 2.3(च) के पश्चात निम्नलिखित नियम अंतःस्थापित किया जाएगा, नामतः —

“च च “क्लीयरिंग कारपोरेशन” का तात्पर्य किसी हस्ती से है जो प्रतिभूतियों या अन्य साधनों या उत्पादों जो किसी मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज में निपटाए या ट्रेड किए जाते हैं के सौदों की क्लीयरिंग और निपटान की गतिविधि करने के लिए स्थापित की जाती है और इसमें समाशोधन गृह शामिल है।”;

vi. नियम 2.3(छ) “क्लीयरिंग सदस्य” का तात्पर्य किसी ट्रेडिंग-सह-क्लीयरिंग सदस्य, संस्थागत-ट्रेडिंग-क्लीयरिंग सदस्य और एक्सचेंज का व्यावसायिक क्लीयरिंग सदस्य या इसका समाशोधन गृह से है जिसे एक्सचेंज की ट्रेडिंग प्रणाली में निष्पन्न संविदाओं को अपने स्वयं के खाते या इसके ग्राहकों/संघटकों के खाते में लेनदेन क्लीयर करने का अधिकार है।”

“को निम्न द्वारा प्रतिस्थापित किया जाएगा, नामतः —

“क्लीयरिंग सदस्य” का तात्पर्य किसी व्यक्ति से है जिसके पास किसी मान्यताप्राप्त क्लीयरिंग कारपोरेशन में क्लीयरिंग और निपटान का अधिकार प्राप्त है और इसमें कोई व्यक्ति जिसे एक्सचेंज में क्लीयरिंग और निपटान का अधिकार है शामिल होगा।

बशर्ते कि एक्सचेंज के किसी ऐसे सदस्य को सेबी द्वारा यथा निर्दिष्ट ऐसी तारीख से किसी मान्यताप्राप्त क्लीयरिंग कारपोरेशन का सदस्य बनना अपेक्षित होगा।”

- vii. उप-विधि 2.3 (ज) में "वायदा संविदा (विनियम) अधिनियम, 1952 जिसमें एक्सचेंज पर ट्रेड की जाने वाली अनुमत्य किसी ऐसी कमाडिटी का प्रतिनिधित्व करने वाली प्रतिभूतियां का साधन शामिल है" शब्दों, संख्याओं और चिन्हों को "एससीआरए" शब्द के साथ प्रतिस्थापित किया जाएगा";
- viii. इस प्रकार यथा संशोधित नियम 2.3 (ज) के पश्चात निम्नलिखित नियम अंतःस्थापित किया जाएगा, नामतः—
 "ज क, कमाडिटी डेरीवेटिव" का तात्पर्य किसी संविदा से है —
 ;पद्ध ऐसे माल की डिलीवरी के लिए जैसाकि केंद्र सरकार द्वारा सरकारी राजपत्र में अधिसूचित की जाती है और जो हाजिर डिलीवरी संविदा नहीं है; या
 ;पद्ध अंतरों के लिए जो ऐसे अंतर्निहित माल या गतिविधि, सेवाओं, अधिकारों, हितों और घटनाओं, जैसाकि केंद्र सरकार द्वारा सेबी के परामर्श से अधिसूचित की जाती हैं, के मूल्यों या मूल्यों के सूचकांकों से अपना मूल्य प्राप्त करते हैं, परंतु इसमें एससीआरए की धारा 2 के खंड (कग) के उप-खंडों में यथा उल्लिखित प्रतिभूतियां शामिल नहीं हैं।"
- ix. इस प्रकार यथा संशोधित नियम 2.3(झ) के पश्चात निम्नलिखित नियम अंतःस्थापित किया जाएगा, नामतः—
 "झक. "डेरीवेटिव" में निम्न शामिल है —
 (क) ऋण साधन, शेयर से उदभूत कोई प्रतिभूति;
 (ख) कोई संविदा जो अपना मूल्य अंतर्निहित प्रतिभूतियों के मूल्यों, या मूल्यों के सूचकांक से प्राप्त करता है;
 (ग) कमाडिटी डेरीवेटिव;
 (घ) करेंसी और ब्याज डेरीवेटिव;और
 (ङ.) ऐसे अन्य साधन जैसाकि केंद्र सरकार द्वारा डेरीवेटिव होना घोषित किए जाते हैं;"
- x. नियम 2.3(ढ) में "एकल मालिकाना फर्म" शब्दों और चिन्हों के लिए निम्नलिखित शब्द और चिन्ह अंतःस्थापित किए जाएंगे, नामतः—
 "हिन्दु अविभाज्य परिवार (एचयूएफ)",
- xi. नियम 2.3 (ण पपप) में "निकाय कारपोरेट" शब्दों के पश्चात निम्नलिखित शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे, नामतः—
 "जो किसी एक्सचेंज का सदस्य है"
- xii. नियम 2.3(त) के पश्चात निम्नलिखित नियम अंतःस्थापित किए जाएंगे, नामतः—
 "त क. "गैर-हस्तांतरणीय विशेष डिलीवरी संविदा" का अर्थ विशेष डिलीवरी संविदा से है, जिसकमे तहत या किसी डिलीवरी आदेश के तहत अधिकार और देनदारियां, रेलवपे रसीद, लदान बिल, भांडागार रसीद या उससे संबंधित शीर्षक के अन्य दस्तावसेज हस्तांतरणीय नहीं होते है।"
 "त क 'कमाडिटी डेरीवेटिव में आप्शन का तात्पर्य खरीदने या बेचने का अधिकार, या पयूचर में कमाडिटी डेरीवेटिव खरीदने और बेचने का अधिकार की खरीद या बिक्री के लिए संविदा है और इसमें तेजी, मंदी, तेजी मंदी, गली, पुट, काल या कमाडिटी में पुट और काल शामिल होता है"
- xiii. नियम 2.3(थ) में "संयुक्त हिंदु परिवार" शब्दों के पश्चात "हिंदु अविभाज्य परिवार (एचयूएफ)" शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे।
- xiv. नियम 2.3(द) में "कमाडिटी में लेनदेन" शब्दों के पश्चात "प्रतिभूतियां" शब्द और चिन्ह अंतःस्थापित किए जाएंगे।
- xv. नियम 2.3(द) में निम्नलिखित नियम अंतःस्थापित किए जाएंगे, नामतः—
 "द क "तैयार डिलीवरी संविदा" का अर्थ उस संविदा से है जो माल की डिलीवरी और उसके लिए मूल्य के भुगतान के लिए या तो तत्काल या ऐसी अवधि जो संविदा की तारीख के पश्चात ग्यारह दिन से अनधिक है का प्रावधान करता है और ऐसी शर्तों जैसाकि केंद्र सरकार सरकारी राजपत्र में अधिसूचना द्वारा किसी माल के संबंध में ऐसे संविदा के तहत अवधि निर्दिष्ट कर सकती है जिसका उसके पक्षों या अन्यथा की परस्पर सहमति द्वारा विस्तार नहीं किया जा सकता;

बशर्ते कि कोई ऐसा संविदा या तो पूर्ण रूप से या भाग में निष्पादित किया जाता है;

;पद्ध संविदा दर और निपटान दर या क्लीयरिंग दर या किसी प्रतिसंतुलितकारी संविदा के बीच अंतर धन की किसी राशि की प्राप्ति द्वारा; या

;पद्ध किसी भी अन्य साधन द्वारा और जिसके फलस्वरूप संविदा द्वारा कवर किए गए माल को वास्तविक रूप से देने या उसके लिए पूर्ण मूल्य के भुगतान को प्रदान किया जाता है तब ऐसा संविदा तैयार डिलीवरी संविदा होना नहीं माना जाएगा;”

xvi. नियम 2.3(घ) “मान्यता प्राप्त एक्सचेंज” का अर्थ किसी एक्सचेंज से है जो फिलहाल केंद्र सरकार और/या एफसी(आर) अधिनियम, 1952 के प्रावधानों के तहत आयोग द्वारा मान्यताप्राप्त है”

निम्न द्वारा प्रतिस्थापित किया जाएगा, नामतः—

“मान्यताप्राप्त एक्सचेंज का तात्पर्य आईसीईएक्स द्वारा प्रचालित किसी “एक्सचेंज” या स्टॉक एक्सचेंज” या “कमाडिटी डेरीवेटिव एक्सचेंज” से है।”

xvii. नियम 2.3(न) में “एक्सचेंज द्वारा विनिर्धारित” शब्दों के पश्चात “या आयोग” शब्दों को हटाया जाएगा।

xviii. नियम 2.3(प) में “वायदा संविदा (विनियम) अधिनियम, 1952 के तहत वायदा बाजार आयोग” शब्दों, संख्याओं और चिन्हों के लिए “भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड” शब्दों को प्रतिस्थापित किया जाएगा;

xix. नियम 2.3 (फ) में निम्नलिखित नियम प्रतिस्थापित किया जाएगा, नामतः —

“प्रतिभूतियों” में निम्न शामिल हैं —

- (i) शेयर, स्क्रिप, स्टॉक, बांड, ऋणपत्र, ऋणपत्र स्टॉक या अन्य इसी स्वरूप की अन्य बाजार योग्य या किसी अन्य निगमित कंपनी या अन्य निकाय कारपोरेट की प्रतिभूतियां;
- (ii) डेरीवेटिव;
- (iii) ऐसी स्कीमों में निवेशकों को सामूहिक निवेश स्कीम द्वारा जारी यूनिट या अन्य साधन;
- (iv) प्रतिभूतिकरण और पुनर्गठन तथा प्रतिभूति हित का प्रवर्तन अधिनियम, 2002 की धारा 2 के खंड (य छ) में यथापरिभाषित प्रतिभूति रसीद;
- (v) किसी म्यूचुअल फंड स्कीम के तहत निवेशकों को जारी किए गए यूनिट या कोई अन्य साधन;
स्पष्टीकरण : संदेह को दूर करने के लिए एतद्वारा घोषित किया जाता है कि “प्रतिभूतियों” में कोई यूनिट संबद्ध बीमा पालिसी या स्क्रिप या ऐसा कोई साधन या यूनिट, किसी भी नाम से पुकारा जाता है, शामिल नहीं होगा, जिसमें व्यक्ति के जीवन पर मिश्रित लाभ जोखिम का प्रावधान हो और ऐसे व्यक्ति द्वारा निवेश और बीमा अधिनियम, 1938 (1938 का 4) की धारा 2 के खंड (9) में उल्लिखित बीमाकर्ता द्वारा जारी किया गया हो।
- (vi) किसी जारीकर्ता, जो विशेष प्रयोजन पृथक हस्ती है, द्वारा निवेशक को जारी कोई प्रमाणपत्र या साधन (किसी भी नाम से पुकारा जाता है) जो किसी ऋण या प्राप्य रखता हो, जिसमें ऐसी हस्ती को नियत रेहन ऋण शामिल है, रेहन ऋण सहित ऐसे ऋण या प्राप्य में ऐसे निवेशक के लाभदायक हित की कोई स्वीकृति, जैसा भी मामला हो;
- (vii) सरकारी प्रतिभूतियां;
- (viii) ऐसे अन्य साधन जैसाकि केंद्रीय सरकार द्वारा प्रतिभूतियां होना घोषित किया जाता है; और
- (ix) प्रतिभूतियों में अधिकार या हित;;

xx. इस प्रकार यथा संशोधित नियम 2.3(फ) के पश्चात निम्नलिखित नियम अंतःस्थापित किए जाएंगे, नामतः —

“फ क. “प्रतिभूति नियमों” का तात्पर्य एससीआरए, एससीआरआर, सेबी अधिनियम, सेबी, स्टॉक ब्रोकर विनियम, एसईसीसी विनियम से है और इसमें निम्न शामिल होगा :

;पद्ध सभी मौजूदा या नए जारी या सेबी द्वारा विनिर्धारित विनियम और कमाडिटी डेरीवेटिव बाजार को बनाए गए; और

;पद्ध सभी जारी परिपत्र और निदेश या जो जारी किए जाते हैं और सेबी द्वारा कमाडिटी डेरीवेटिव बाजार के लिए सेबी द्वारा जारी और प्रयोज्य बनाए जाते हैं; और

पपपद्ध सेबी द्वारा जारी सभी परिपत्र और निदेश और परिपत्र के माध्यम से एक्सचेंज द्वारा अधिसूचित,"

‘फ क. क. “विशेष डिलीवरी संविदा” से तात्पर्य कमाडिटी डेरीवेटिव से है जो विनिर्दिष्ट भविष्य की अवधि के दौरान निश्चित मूल्य पर या उसके द्वारा सहमत ढंग से निश्चित किए जाने वाले मूल्य का विशेष किस्मों या माल की किस्मों की वास्तविक डिलीवरी के लिए प्रावधान करता है और जिसमें क्रेता और विक्रेता दोनों के नामों का उल्लेख किया गया हो;’

गगपद्ध उप-नियम 2.3 (ब) के पश्चात निम्नलिखित उप-नियम अंतःस्थापित किया जाएगा, नामतः—

‘ब क “हस्तांतरणीय विशेष डिलीवरी संविदा” से तात्पर्य विशेष डिलीवरी संविदा से है जो अहस्तांतरणीय विशेष डिलीवरी संविदा नहीं है और जो इसकी हस्तांतरणीयता से संबंधित ऐसी शर्तों के अधधीन है, जैसाकि इसके लिए केंद्रीय सरकार शासकीय राजपत्र में अधिसूचना द्वारा विनिर्दिष्ट कर सकती है।’

गगपद्ध आईसीईएक्स नियमों के नियम 2.3 (ब) के पश्चात निम्नलिखित नियम अंतःस्थापित किया जाएगा, नामतः—

‘2क कतिपय शब्दों और अभिव्यक्तियों की व्याख्या।

यहां प्रयुक्त शब्द और अभिव्यक्तियां और इस नियम में परिभाषित नहीं हैं परंतु एससीआरए और उसके तहत बनाए गए नियमों और विनियमों में और सेबी अधिनियम और उसके तहत बनाए गए नियमों और विनियमों में परिभाषित हैं का अर्थ वही होगा जो उनको इन अधिनियमों नियमों और विनियमों में दिया गया है।’

4. आईसीईएक्स के नियमों के नियम 3 में :—

- (i) “कमाडिटी” शब्द के पश्चात “/प्रतिभूतियां” शब्द और चिन्ह अंतःस्थापित किए जाएंगे।
- (ii) “वायदा संविदा (विनियम) अधिनियम, 1952 और उसके तहत बनाए गए नियम” शब्दों, संख्याओं और चिन्हों के लिए निम्नलिखित शब्द और चिन्ह प्रतिस्थापित किए जाएंगे “एमसीआरए और उसके तहत बनाए गए नियम और व्यवसाय नियम/विनियम और सेबी अधिनियम और उसके तहत बनाए गए नियम और व्यवसाय नियम/विनियम,”।
- (iii) “आयोग” शब्द के लिए “सेबी” शब्द प्रतिस्थापित किया जाएगा।
- (iv) नियम 3क में “आयोग” शब्द, जहां कहीं भी आता है, के लिए “सेबी” शब्द प्रतिस्थापित किया जाएगा।
- (v) नियम 3ख में “समाशोधन गृह” शब्दों, जहां कहीं भी आते हैं, के पश्चात “या क्लीयरिंग कारपोरेशन का” शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे।
- (vi) नियम 3च में “आयोग” शब्द के लिए “सेबी” शब्द प्रतिस्थापित किया जाएगा।
- (vii) नियम 3छ में “वायदा संविदा (विनियम) अधिनियम, 1952” शब्दों, चिन्हों और संख्याओं के लिए “एससीआरए” शब्द प्रतिस्थापित किया जाएगा।
- (viii) नियम 3छ (गपअ) के पश्चात “आयोग” शब्द के लिए “सेबी” शब्द प्रतिस्थापित किया जाएगा।
- (ix) नियम 3.1अ के पश्चात “आयोग” शब्द के लिए “सेबी” शब्द प्रतिस्थापित किया जाएगा।
- (x) नियम 3.2(ख) में “सिफारिश” शब्द के लिए “सूचित” शब्द प्रतिस्थापित किया जाएगा।
- (xi) नियम 3.2(ग) में “प्रवेश के संबंध में सिफारिश करना” शब्दों के लिए “प्रवेश देना” शब्द प्रतिस्थापित किए जाएंगे।
- (xii) नियम 3.3 में “आयोग” शब्द, जहां कहीं भी आता है, के लिए “सेबी” शब्द प्रतिस्थापित किया जाएगा।
- (xiii) नियम 3.3(क) में “कमाडिटी” शब्द के पश्चात “/प्रतिभूतियां” शब्द और चिन्ह अंतःस्थापित किए जाएंगे।
- (xiv) नियम 3.3(ख) “जिसके भीतर कोई” शब्दों के पश्चात “फ्यूचर” शब्द हटाया जाएगा।
- (xv) नियम 3.4 में “आयोग” शब्द के लिए “सेबी” शब्द प्रतिस्थापित किया जाएगा।
- (xvi) नियम 3.5 में “आयोग” शब्द के लिए “सेबी” शब्द प्रतिस्थापित किया जाएगा।
- (xvii) नियम 3.6 में “आयोग” शब्द, जहां कहीं भी आता है, के लिए “सेबी” शब्द प्रतिस्थापित किया जाएगा।
- (xviii) नियम 3.7 में “कमाडिटी” शब्द के पश्चात “/प्रतिभूति” शब्द और चिन्ह अंतःस्थापित किए जाएंगे।

- (xix) नियम 3.7 में “कमाडिटी” शब्द, जहां कहीं भी आता है, के पश्चात “/प्रतिभूतियां” शब्द और चिन्ह अंतःस्थापित किया जाएंगे।
- (xx) नियम 3.7 में “कमाडिटी” शब्द, के पश्चात “/प्रतिभूति” शब्द और चिन्ह अंतःस्थापित किए जाएंगे।
- (xxi) नियम 3.9 में “आयोग” शब्द के लिए “सेबी” शब्द प्रतिस्थापित किया जाएगा।

आईसीईएक्स नियमों के नियम 4 में, —

- (i) नियम 4.3 में “फर्म” शब्द के पश्चात “एलएलपी” शब्द और चिन्ह अंतःस्थापित किए जाएंगे।
- (ii) नियम 4.6 प में “संस्थागत ट्रेडिंग-सह-क्लीयरिंग सदस्य (आईटीसीएम) : संस्थागत ट्रेडिंग-सह-क्लीयरिंग सदस्य का तात्पर्य ऐसे व्यक्ति से है जिसे एक्सचेंज द्वारा संस्थागत ट्रेडिंग-सह-क्लीयरिंग सदस्य के रूप में प्रवेश दिया जाता है जिसे अपने खाते में ट्रेड और स्वयं के द्वारा के साथ अन्य ट्रेडिंग-सह-क्लीयरिंग सदस्यों या कारोबारी सदस्यों या संस्थागत सदस्यों द्वारा किए गए ट्रेड को निपटान की अनुमति होगी।” शब्दों और चिन्हों के लिए निम्नलिखित शब्द और चिन्ह प्रतिस्थापित किए जाएंगे।
“ट्रेडिंग-सह-क्लीयरिंग सदस्य (टीसीएम) : ट्रेडिंग-सह-क्लीयरिंग सदस्य का तात्पर्य ऐसे व्यक्ति से है जिसे एक्सचेंज द्वारा एक्सचेंज के ट्रेडिंग-सह-क्लीयरिंग सदस्य के रूप में प्रवेश दिया जाता है जिसे अपने खाते में ट्रेड करने और स्वयं उसके साथ-साथ अन्य ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा किए गए सौदों को निपटान की अनुमति होगी।
बशर्ते कि ऐसे ट्रेडिंग-सह-क्लीयरिंग सदस्य को ऐसी तारीख, जैसाकि एक्सचेंज और/या सेबी द्वारा निर्दिष्ट की जाती है, से किसी मान्यताप्राप्त क्लीयरिंग कारपोरेशन का सदस्य बनना अपेक्षित होगा।
- (iii) नियम 4.6प में “एक्सचेंज का समाशोधन गृह” शब्दों के पश्चात “/क्लीयरिंग कारपोरेशन” शब्द और चिन्ह अंतःस्थापित किए जाएंगे;
- (iv) नियम 4.6प में “ट्रेडिंग-सह-क्लीयरिंग सदस्य या “शब्दों और चिन्हों के लिए “अन्य” शब्द प्रतिस्थापित किया जाएगा।
- (v) नियम 4.6प में “कारोबारी सदस्य” शब्दों के पश्चात “या संस्थागत ट्रेडिंग सदस्य” शब्दों को हटाया जाएगा।
- (vi) नियम 4.6प में “बशर्ते कि एक्सचेंज के ऐसे व्यावसायिक क्लीयरिंग सदस्य को ऐसी तारीख, जैसाकि एक्सचेंज और/या सेबी द्वारा निर्दिष्ट की जाती है, से किसी मान्यताप्राप्त क्लीयरिंग कारपोरेशन का सदस्य बनना अपेक्षित होगा।” परंतुक को अंतःस्थापित किया जाएगा।
- (vii) नियम 4.6प में
क) “कारोबारी सदस्य (टीएम)” शब्दों और चिन्हों के पश्चात “/स्टॉक ब्रोकर” शब्द और चिन्ह अंतःस्थापित किए जाएंगे।
ख) “कारोबारी सदस्य” शब्दों और चिन्हों के पश्चात “/स्टाक ब्रोकर” शब्द और चिन्ह को अंतःस्थापित किया जाएगा।
- (viii) नियम 4.6प में “व्यावसायिक क्लीयरिंग सदस्यों” शब्दों के पश्चात “या संस्थागत ट्रेडिंग-सह-क्लीयरिंग सदस्य” शब्दों को हटाया जाएगा।
- (ix) नियम 4.6 ट में, —
क) “ट्रेडिंग-सह-क्लीयरिंग सदस्य (टीसीएम)” शब्दों और चिन्हों के पश्चात “स्वयं-क्लीयरिंग सदस्य” शब्दों और चिन्हों को प्रतिस्थापित किया जाएगा।
ख) “ट्रेडिंग-सह-क्लीयरिंग सदस्य” शब्दों और चिन्हों के लिए “स्वयं-क्लीयरिंग सदस्य” शब्द और चिन्ह प्रतिस्थापित किए जाएंगे।
- (x) नियम 4.6 ट में “बशर्ते कि ऐसे स्वयं-क्लीयरिंग सदस्य को ऐसी तारीख से, जैसाकि एक्सचेंज और/या सेबी द्वारा निर्दिष्ट की जाती है, किसी मान्यताप्राप्त क्लीयरिंग कारपोरेशन का सदस्य बनना अपेक्षित होगा।” परंतुक अंतःस्थापित किया जाएगा।
- (xi) नियम 4.7.1 में “एक्सचेंज का सदस्य बनने का पात्र होगा” शब्दों के पश्चात “और क्रमशः समय-समय पर यथा संशोधित प्रतिभूति संविदा (विनियम) नियम, 1957 (इसमें इसके पश्चात इसको एससीआरआर) कहा जाएगा) के नियम 8 और भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड (इसमें इसके पश्चात इसके सेबी कहा जाएगा) द्वारा यथा विनिर्धारित स्टॉक ब्रोकर विनियम के तहत यथा विनिर्दिष्ट एक्सचेंज का सदस्य बनने के लिए

पात्रता पद्धति और पंजीकरण की शर्तों को पूरा करना होगा।" शब्द, संख्या और चिन्ह अंतःस्थापित किए जाएंगे;

(xii) नियम 4.7 पृपपद्ध को हटाया जाएगा।

(xiii) नियम 4.7 पृगपद्ध में "कोई व्यक्ति, जो भारत का नागरिक नहीं है, एक्सचेंज के सदस्य के रूप में प्रवेश का पात्र नहीं है, भारत में ऐसे व्यक्ति को प्रयोज्य नियमों, उप-विधियों, नियम और व्यवसाय नियम/विनियमों के अलावा यदि वह देश, जिसमें वह नागरिक है, में ऐसे व्यक्ति को प्रयोज्य कानूनों और नियमों का पालन करता है।" शब्द, चिन्ह और संख्या के लिए निम्नलिखित शब्द, चिन्ह और संख्या प्रतिस्थापित किए जाएंगे।

"कोई भी व्यक्ति सदस्य के रूप में योग्य होने का पात्र नहीं होगा, यदि ऐसा व्यक्ति :

(i) आयु के 21 वर्ष से कम है;

(ii) भारत का नागरिक नहीं है; बशर्ते कि शासी निकाय उपयुक्त मामलों में सेबी के पूर्व अनुमोदन से इस शर्त को शिथिल कर सकता है।।

(xiv) नियम 4.7 पृगपद्ध में "किसी अन्य द्वारा" शब्दों के पश्चात "कमाडिटी"/"शब्द और चिन्ह को हटाया जाएगा।

(xv) नियम 4.7 पृगपपद्ध में "वायदा संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1952" शब्द, चिन्ह और संख्या के लिए "प्रतिभूति कानून" शब्द प्रतिस्थापित किए जाएंगे।

(xvi) नियम 4.7 पृगअद्ध में "एफसी (आर) अधिनियम" शब्दों और चिन्ह के लिए "प्रतिभूति कानून" शब्दों को प्रतिस्थापित किया जाएगा।

(xvii) नियम 4.7 पृगअद्ध में "आयोग" शब्द के लिए "सेबी" शब्द प्रतिस्थापित किया जाएगा।

(xviii) नियम 4.7 पृगअद्ध में के पश्चात नियम 4.7 प में निम्नलिखित नए नियम अंतःस्थापित किए जाएंगे, नामतः :-

"गअप सार्वजनिक हित में एक्सचेंज द्वारा निर्धारित किया गया है कि उसे एक्सचेंज के सदस्य के रूप में प्रवेश न दे;

गअपप ब्रोकर या एजेंट के रूप में छोड़कर प्रतिभूति या कमाडिटी डेरीवेटिव को छोड़कर किसी व्यवसाय में प्रधान या कर्मचारी के रूप में कार्य कर रहा है और कोई व्यक्तिगत वित्तीय देनदारी शामिल नहीं है जब तक कि वह प्रवेश पर ऐसे व्यवसाय से अपना संबंध अलग नहीं करता

तथापि, एक्सचेंज का कोई सदस्य अयोग्य नहीं ठहराया जाएगा यदि ऐसा सदस्य "अंतर्निहित से संबंधित माल में व्यवसाय और/या डेरीवेटिव में सौदों के प्रासंगिक या परिणामी के संबंध में व्यवसाय" में संलग्न है।

आगे बशर्ते कि इसमें कुछ भी नियम 21ग के उप-नियम (पपप) के परंतुक की मदों (क) से (ढ) में उल्लिखित किन्हीं नियमों, निकाय कारपोरेट, कंपनियों या संस्थाओं को प्रयोज्य नहीं होगा;

गअपपप ऐसी अन्य शर्तों का अनुपालन नहीं करता जैसाकि सेबी या बोर्ड या एक्सचेंज की समिति द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट की जाती हैं।।"

नियम 4.7 प में को हटाया जाएगा।

(xix) इस प्रकार यथा संशोधित नियम 4.7 के पश्चात निम्नलिखित नए नियम अंतःस्थापित किए जाएंगे, नामतः -

"4.7क इसमें उपर्युक्त नियम 4.7 ;गपद्ध और 4.7 प के तहत सदस्य के रूप में प्रवेश के लिए कोई व्यक्ति पात्र नहीं होगा जब तक कि सदस्य के रूप में प्रवेश के लिए :

(i) उसने किसी साझीदार, या किसी सदस्य के अधिकृत सहायक या अधिकृत लिपिक या डिमाइजर या प्रशिक्षु के रूप में दो वर्ष से अनधिक कार्य न किया हो; या

(ii) वह किसी अन्य सदस्य के साथ साझीदार या प्रतिनिधि के रूप में दो वर्ष की न्यूनतम अवधि के लिए कार्य करने और एक्सचेंज के तल पर मोल-तोल करने और अपने स्वयं के नाम में नहीं परंतु ऐसा अन्य सदस्य के नाम में करने को सहमत हो; या

(iii) वह मृत या सेवानिवृत्त होने वाले सदस्य, जो उसका पिता, चाचा, भाई या कोई अन्य व्यक्ति जो शासी निकाय की राय में निकट संबंधी है के स्थापित व्यवसाय के लिए उत्तराधिकार प्राप्त करता है :

बशर्ते कि एक्सचेंज के नियम शासी निकाय को पूर्वोक्त शर्तों में से किसी के अनुपालन को हटाने को अधिकृत कर सकते हैं, यदि प्रवेश प्राप्त करने वाले व्यक्ति के साधन, हैसियत, सत्यनिष्ठा,

ज्ञान और प्रतिभूतियों में कारोबार के अनुभव के संबंध में है, शासी निकाय द्वारा सदस्यता के लिए अन्यथा योग्य समझा जाता है।

- 4.7ख. कोई भी व्यक्ति, जो मान्यता के लिए आवेदन के समय पर सदस्य है या जिसे बाद में सदस्य के रूप में प्रवेश दिया जाता है इस प्रकार बना नहीं रहेगा यदि —

;पद्ध वह भारत का नागरिक नहीं रहता :

बशर्ते कि इसमें कुछ भी उन व्यक्तियों को प्रभावित नहीं करेगा जो भारत के नागरिक नहीं हैं परंतु जिन्हें इस नियम की अन्य सभी अपेक्षाओं को उनके द्वारा अनुपालन करने के अध्वधीन इस नियम के नियम (20) के खंड (पप) के प्रावधानों के तहत प्रवेश दिया गया था।

;पपद्ध उसे दिवालिया माना जाता है या उसके विरुद्ध दिवालिया होने का आदेश प्राप्त होता है या उसके दिवालिया होने को प्रमाणित किया जाता है।

;पपपद्ध वह धोखाधड़ी या बेइमानी या नैतिक भ्रष्टता वाले अपराध का अपराधी है।

;पअद्ध वह किसी व्यक्तिगत वित्तीय देनदारी न होने वाले ब्रोकर या एजेंट के रूप में प्रतिभूतियों या कमाडिटी डेरीवेटिव के व्यवसाय को छोड़कर किसी व्यवसाय में या तो प्रधान या कर्मचारी के रूप में संलग्न है, बशर्ते कि —

- (क) शासी निकाय लिखित में दर्ज किए जाने वाले कारणों से किसी सदस्य को किसी ऐसे व्यवसाय में प्रधान या कर्मचारी के रूप में स्वयं को कार्य करने अनुमति दे सकता है, यदि विचाराधीन सदस्य किसी फर्म में या तो व्यक्ति या साझीदार के रूप में कमाडिटी एक्सचेंज में व्यवसाय जारी रखना बंद कर देता है।

तथापि, एक्सचेंज का कोई सदस्य आयोग्य नहीं ठहराया जाएगा यदि ऐसा सदस्य अंतर्निहित से संबंधित माल में व्यवसाय" और/या "डेरीवेटिव में सौदों के प्रासंगिक या परिणामी के संबंध में व्यवसाय में संलग्न है।

- (ख) आगे बशर्ते कि इसमें कुछ भी एक्सचेंज के सदस्यों, जो नियम 21क के उप-नियम (पपप) के परंतुक की मदों (क) से (ड) में उल्लिखित निगम, निकाय कारपोरेट, कंपनियां या संस्थाएं हैं, को प्रभावित नहीं करेगा।

4.7ग. कंपनी अधिनियम, 1956 (1956 का 1) में यथा परिभाषित कोई कंपनी एक्सचेंज के सदस्य के रूप में प्रवेश के लिए पात्र होगी, यदि :

- (i) यदि ऐसी कंपनी, कंपनी अधिनियम, 1956 की धारा 322 के उपबंधों के अनुपालन में बनाई जाती है;
- (ii) ऐसी कंपनी के अधिकांश निदेशक ऐसी कंपनी के शेयरधारक हैं और एक्सचेंज के सदस्य भी हैं; और
- (iii) ऐसी कंपनी के निदेशक, जो एक्सचेंज के सदस्य हैं, की ऐसी कंपनी में अंततः देनदारी है :

बशर्ते कि जहां भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड इस संबंध में सिफारिश करता है, एक्सचेंज का शासी निकाय इस खंड की अपेक्षाओं को शिथिल करके निम्नलिखित निगमों, निकाय कारपोरेट, कंपनी या संस्थाओं को सदस्य के रूप में प्रवेश देगा, नामतः—

- (क) औद्योगिक वित्त निगम अधिनियम, 1948 (1948 का 15) के तहत स्थापित औद्योगिक वित्त निगम;
- (ख) औद्योगिक विकास बैंक अधिनियम, 1964 (1964 का 18) के तहत स्थापित भारतीय औद्योगिक विकास बैंक;
- (ग) जीवन बीमा निगम अधिनियम, 1956 (1956 का 31) के तहत स्थापित भारतीय जीवन बीमा निगम;
- (घ) साधारण बीमा निगम (राष्ट्रीयकरण) अधिनियम, 1972 (1972 का 57) के तहत गठित भारतीय साधारण बीमा निगम
- (ड.) भारतीय यूनिट ट्रस्ट अधिनियम, 1963 (1963 का 52) के तहत स्थापित भारतीय यूनिट ट्रस्ट;
- (च) भारतीय औद्योगिक क्रेडिट और निवेश निगम, कंपनी अधिनियम, 1956 (1956 का 1) के तहत पंजीकृत कंपनी;

- (छ) (क) से (घ) में विनिर्दिष्ट निगमों या कंपनियों की कोई सहायक कंपनियां और मर्चेन्ट बैंकिंग सेवाएं, प्रतिभूतियों की खरीद और बिक्री गतिविधियां और अन्य इसी प्रकार की गतिविधियां प्रदान करने के लिए भारतीय स्टेट बैंक की कोई सहायक कंपनी या कोई राष्ट्रीयकृत बैंक।
- (ज) भारतीय रिजर्व बैंक अधिनियम, 1934 (1934 का 2) की दूसरी अनुसूची में शामिल कोई बैंक;
- (झ) भारतीय निर्यात आयात बैंक अधिनियम, 1981 (1981 का 28) के तहत स्थापित भारतीय निर्यात आयात बैंक;
- (ञ) राष्ट्रीय कृषि और ग्रामीण विकास बैंक अधिनियम, 1981 (1981 का 61) के तहत स्थापित राष्ट्रीय कृषि और ग्रामीण विकास बैंक;
- (ट) राष्ट्रीय आवास बैंक अधिनियम, 1987 के तहत स्थापित राष्ट्रीय आवास बैंक;
- (ठ) कर्मचारी भविष्य निधि और विविध उपबंध अधिनियम, 1952 (1952 का 19) के तहत स्थापित केंद्रीय ट्रस्टी बोर्ड, कर्मचारी भविष्य निधि;
- (ड) पेंशन निधि विनियामककारी और विकास प्राधिकरण अधिनियम, 2013 (2013 का 23) के तहत पेंशन निधि विनियामककारी और विकास प्राधिकरण द्वारा पंजीकृत या नियुक्त या विनियमित कोई पेंशन निधि; और
- (ढ) भारतीय रिजर्व बैंक अधिनियम, 1934 (1934 का 2) के तहत गठित भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा प्राधिकृत कोई स्टैंडअलोन प्राइमरी डीलर।
- 4.7घ. कंपनी अधिनियम, 1956 (1956 का 1) में यथा परिभाषित कोई कंपनी एक्सचेंज के सदस्य के रूप में प्रवेश के लिए भी पात्र होगी, यदि —
- ऐसी कंपनी उक्त अधिनियम की धारा 12 के प्रावधानों के अनुपालन में बनाई जाती है;
 - ऐसी कंपनी ऐसी वित्तीय अपेक्षाओं और मानदंडों के अनुपालन का जिम्मा लेती है जैसाकि ऐसी कंपनी के पंजीकरण के लिए सेबी द्वारा भारतीय एक्सचेंज और प्रतिभूति विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 (1992 का 15) की धारा 12 की उपधारा (1) के तहत विनिर्दिष्ट किए जाते हैं;
 - कंपनी के निदेशक एक्सचेंज का सदस्य बनने से उप-खंड (ख) और उसके उप-खंड (च) को छोड़कर ख (1) या उपखंड (क) और उसके उपखंड (च) को छोड़कर खंड (3) के तहत हैं और कंपनी के निदेशकों ने किसी कंपनी जो एक्सचेंज का सदस्य थी का कार्यालय धारित नहीं किया था और एक्सचेंज द्वारा चूककर्ता या निष्कासित नहीं किया गया है आयोग्य नहीं है; और
 - कंपनी के दो से अनधिक निदेशक ऐसे व्यक्ति हैं जो निम्न में न्यूनतम दो वर्ष का अनुभव रखते हैं :
 - प्रतिभूतियों में लेन-देन या
 - पोर्टफोलियो प्रबंधकों के रूप में; या
 - निवेश परामर्शदाता के रूप में।
- 4.7ड. जहां एक्सचेंज का सदस्य एक फर्म है, नियम 20, नियम 4.7 पृगपद्ध के प्रावधान और 4.7;प्द्ध और 4.7ख के प्रयोज्य प्रावधान जहां तक लागू किए जा सकते हैं ऐसी फर्म में किसी साझेदार के प्रवेश या जारी रखने के लिए लागू होंगे।
- 4.7च. सीमित देनदारी साझेदारी अधिनियम, 2008 (2008 का 6) में यथा परिभाषित कोई सीमित देनदारी साझेदारी भी एक्सचेंज का सदस्य चुने जाने की पात्र होगी, यदि
- ऐसी “सीमित देनदारी साझेदारी” ऐसी वित्तीय अपेक्षाओं और मानदंडों के अनुपालन का जिम्मा लेती है जैसाकि सेबी अधिनियम की धारा 12 की उपधारा (1) के तहत ऐसी सीमित देनदारी साझेदारी के पंजीकरण के लिए सेबी द्वारा प्रावधान किया जाता है;
 - सीमित देनदारी साझेदारी के नामित साझेदार नियम 20 उप-नियम (प) और नियम 21 के उप-नियम ;पपपद्धए ;अद्धए ;गपपद्धए ;गपपद्ध और ;गअद्ध या उसके उप-नियम (प) और उप-नियम (पअ) को छोड़कर नियम 21ख के तहत और सीमित देनदारी साझेदारी के नामित साझेदारों ने किसी कंपनी या निकाय कारपोरेट में निदेशकों के कार्यालयों को धारित नहीं किया था या किसी फर्म या सीमित देनदारी साझेदारी में साझेदार, जो एक्सचेंज के सदस्य थे और एक्सचेंज द्वारा चूककर्ता या निष्कासित किया गया था आयोग्य नहीं है; और

(iii) सीमित देनदारी साझेदारों के दो से अनाधिक नामित साझेदार ऐसे व्यक्ति हैं जो निम्न में न्यूनतम दो वर्ष का अनुभव रखते हैं :-

- (क) प्रतिभूतियों में लेनदेन; या
- (ख) पोर्टफोलियो प्रबंधकों के रूप में; या
- (ग) निवेश परामर्शदाता के रूप में।

4.7छ. कर्मचारी भविष्य निधि और विविध उपबंध अधिनियम, 1952 (1092 का 19) के तहत छूट प्राप्त प्रतिष्ठान की कोई भविष्य निधि इसके ट्रस्टियों के प्रतिनिधित्व से एक्सचेंज के सदस्य के रूप में चयन किए जाने की भी पात्र होगी।

गगपद्ध नियम 4.8 ;पअद्ध में “आयोग” शब्द के लिए “सेबी” शब्द अंतःस्थापित किया जाएगा।

गगपपद्ध इस प्रकार यथा संशोधित नियम 4.8 के पश्चात निम्नलिखित नए नियम को अंतःस्थापित किया जाएगा; नामतः:-

4.8क. एक्सचेंज के प्रत्येक सदस्य को सेबी (स्टाक ब्रोकर और उप-ब्रोकर) विनियम, 1992 के तहत सेबी से पंजीकृत प्रमाणपत्र प्राप्त करना अपेक्षित है और वह समय-समय सेबी द्वारा यथाविनिर्दिष्ट निबंधनों और शर्तों का अनुपालन करेगा। ऐसे पंजीकरण के लिए आवेदन प्रयोज्य फीस सहित एक्सचेंज के माध्यम से सेबी द्वारा विनिर्धारित फार्म में किया जाएगा।

4.8ख. एक्सचेंज के सभी मौजूदा सदस्य सभी तरह से पूर्ण और एक्सचेंज के माध्यम से सेबी द्वारा इसके दिनांक 16 मार्च, 1998 के परिपत्र संख्या एसएमडी/नीति/ सीआईआर-11/98 द्वारा यथा विनिर्दिष्ट अतिरिक्त सूचना और विनियम की अनुसूची-अ के तहत यथा विनिर्दिष्ट प्रयोज्य फीस सहित सेबी (स्टाक ब्रोकर और उप-ब्रोकर) विनियम, 1992 की अनुसूची-1 के तहत विनिर्धारित फार्म (फार्मों) में 28 सितम्बर, 2015 से तीन महीने की अवधि के भीतर सेबी के पास पंजीकरण के लिए एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों और विनियमों/व्यवसाय नियमों यथा विनिर्दिष्ट सदस्यता के लिए पात्रता अपेक्षाओं को पूरा करते हुए आवेदन करेंगे और उसके तहत विनिर्दिष्ट शर्तों का पालन करेंगे ताकि 28 सितम्बर, 2015 से तीन महीने की अवधि के पश्चात कमाडिटी डेरीवेटिव ब्रोकर के रूप में कमाडिटी डेरीवेटिव में खरीदना बेचना या अन्यथा लेन-देन करना जारी रख सकें।

एक्सचेंज के सभी ऐसे मौजूदा सदस्यों को सेबी के पास वायदा बाजार आयोग (एफएमसी) के अंतरण और अधिकारों और आस्तियों के निहित होने की तारीख से एक वर्ष की अवधि के भीतर अर्थात् 28 सितम्बर, 2016 तक उप-नियम गपपए गपअ और नियम 21 का गअ; नियम 21क; उप-नियम पए पप और नियम 21ख का ;पअद्ध; नियम 21ग से 21छ के तहत यथा विनिर्धारित पात्रता पद्धति को पूरा करना भी अपेक्षित होगा।

कोई मौजूदा सदस्य, जो 28 सितम्बर, 2015 से तीन महीने के भीतर आवेदन करने में असमर्थ रहता है या जिसका पंजीकरण के लिए सेबी को आवेदन एक्सचेंज या सेबी द्वारा खारिज किया गया है कमाडिटी डेरीवेटिव ब्रोकर के रूप में कमाडिटी डेरीवेटिव में खरीदना या बेचना या अन्यथा लेनदेन नहीं कर सकेगा और एक्सचेंज ऐसे सदस्य (यों) के ट्रेडिंग टर्मिनल (लों) को निलंबित चुकता विधि में रखेगा जिससे टर्मिनल (लों) को निष्क्रिय किया जाएगा।

नियम 4.7ख के प्रयोजनार्थ, मौजूदा सदस्य का तात्पर्य एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों और व्यवसाय नियमों के तहत एक्सचेंजों में अनुमत्य संविदाओं की ट्रेडिंग क्लीयरिंग या निपटान के लिए 28 सितम्बर, 2015 तक एक्सचेंज द्वारा प्रवेश दिए गए एक्सचेंज के किसी सदस्य से है।

4.8ग. एक्सचेंज सेबी (स्टॉक ब्रोकर और उप-ब्रोकर) विनियम, 1992 की अनुसूची-अ के खंड 3 के उप-खंड 1 के तहत तालिका 2 में यथा विनिर्दिष्ट सेबी को सदस्य द्वारा देय फीस को एक्सचेंज के प्रत्येक सदस्य से एकत्रित करेगा।

4.8घ. एक्सचेंज के सदस्य सेबी के पास पंजीकरण होने पर भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड (स्टाक ब्रोकर और उप-ब्रोकर) विनियम, 1992 के तहत यथा विनिर्धारित या समय-समय पर सेबी द्वारा यथा विनिर्धारित सभी शर्तों, दायित्वों और जिम्मेदारियों का अनुपालन करेंगे।

4.8ड. कमाडिटी डेरीवेटिव में खरीदने, बेचने या लेन-देन की गतिविधि करने वाला एक्सचेंज का सदस्य सेबी द्वारा अन्यथा अनुमति दिए जाने तक प्रतिभूतियों में क्रय, विक्रय या लेनदेन की गतिविधि नहीं करेगा।

तथापि, एक्सचेंज का कोई सदस्य आयोग्य नहीं ठहराया जाएगा यदि ऐसा सदस्य “अंतर्निहित से संबंधित माल में कारोबार” और/या “डेरिवेटिव में ट्रेड के संबंध में या प्रासंगिक या परिणामी में कारोबार” करता है।

4.8च. एक्सचेंज सदस्यों को, जिनका सेबी के पास पंजीकरण के लिए आवेदन किसी भी कारण से सेबी द्वारा रद्द किया जाता है, एक्सचेंज के पास केवल प्रतिभूति जमा और कोई अन्य अप्रतिदेय जमा राशियां यथा समय में वापस करेगा।

4.8क. एक्सचेंज के किसी मौजूदा सदस्य को निम्नलिखित शर्तों के तहत एक्सचेंज को अपनी सदस्यता अभ्यर्पित किया गया समझा जाएगा :

क) यदि वह 28 सितम्बर, 2015 से तीन महीने के अवधि के भीतर मौजूदा सदस्य के रूप में पंजीकरण के लिए सेबी के पास आवेदन करने में असमर्थ रहता है और उसके पश्चात एक्सचेंज द्वारा यथा विनिर्धारित ऐसे समय के भीतर एक नए सदस्य के रूप में सेबी के पास पंजीकरण के लिए सभी पद्धति को पूरा करने के पश्चात सेबी के पंजीकरण के लिए आवेदन करने में भी असमर्थ रहता है; या

ख) पंजीकरण के लिए उसका आवेदन एक्सचेंज/सेबी द्वारा रद्द किया गया है।

ऐसे माने गए अभ्यर्पण पर एक्सचेंज के पास पड़ी जमाराशियां सभी लंबित देयताओं, बकाया सविदा और प्रभार, वीएसएटी व्यय, फीस, दंड आदि के अध्यक्षीन और एक्सचेंज द्वारा यथा निर्धारित ऐसी प्रक्रिया, निबंधन और शर्तों के अध्यक्षीन प्रतिदेय होंगी। तथापि, जमाराशियों को रोका जा सकता है यदि सदस्य के विरुद्ध मध्यस्थता दावों सहित पूरा न किए गए कोई दायित्व, निवेशक शिकायतें, अन्य शिकायत/दावे अनुशासनिक कार्यवाई जो जमाराशि को जारी करने से पहले एक्सचेंज के ध्यान में आती है। यदि सदस्य आईटीसीएम/पीसीएम से संबद्ध था तो रिफंड ऐसे आईटीसीएम/पीसीएम से अनापत्ति प्रमाणपत्र के अध्यक्षीन होगा।

;गगपपपद्ध नियम 4.10 ;पपद्ध में “आयोग” शब्द के लिए “सेबी” शब्द प्रतिस्थापित किया जाएगा।

;गगपअद्ध नियम 4.10 ;अद्ध में “साझेदारी फर्म” शब्दों के पश्चात “एलएलपी” शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे।

;गगअद्ध नियम 4.10 ;अद्ध में “समाशोधन गृह” शब्दों के पश्चात “/क्लीयरिंग कारपोरेशन” चिन्ह और शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे।

;गगअपद्ध नियम 4.14 ;पद्ध में “आरंभिक प्रतिभूति जमा का भुगतान” शब्दों के लिए “न्यूनतम आधार पूंजी (बीएमसी) या आधार पूंजी (बीसी) सहित” शब्दों और चिन्हों को अंतःस्थापित किया जाएगा।

;गगअपपद्ध नियम 4.14 ;पअद्ध में “साझेदारी” शब्द, जहां कहीं भी आता है, के पश्चात “या एलएलपी का” शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे।

;गगअपपपद्ध नियम 4.14 ;पअद्ध में “समाशोधन गृह” शब्दों के पश्चात “/क्लीयरिंग कारपोरेशन” चिन्ह और शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे।

;गगपगद्ध यथा संशोधित नियम 4.14;पअद्ध के पश्चात निम्नलिखित नया नियम अंतःस्थापित किया जाएगा, नामतः—

“पअ.क. “न्यूनतम आधार पूंजी का उपयोग”

प्रत्येक सदस्य समय-समय पर एक्सचेंज और/या सेबी द्वारा यथाविनिर्दिष्ट जो भी अधिक हो, एक्सचेंज के पास न्यूनतम आधार पर पूंजी जमा करेगा। बीएमसी को एक्सचेंज द्वारा एक अलग खाते में रखा जाएगा। बीएमसी का एक्सचेंज द्वारा की जाने वाले सभी लागतों, प्रभारों और व्यय, जैसाकि नियमों, उप-विधियों और व्यवसाय नियमों के तहत अनुमत हैं, को चुकाने के पश्चात प्राथमिकता के निम्नलिखित क्रम में उपयोग किया जाएगा :

क. अंशदान, ऋण, जुर्माना, फीस, प्रभार और एक्सचेंज और/या सेबी को देय अन्य धनराशियों सहित एक्सचेंज की देयताएं;

ख. विवाचन फीस का भुगतान और लंबित विवाचन अवार्ड के कारण सदस्य द्वारा देय देयताएं।

इसके अलावा, एक्सचेंज उपर्युक्त देयताओं के भुगतान के लिए उसके क्लीयरिंग सदस्य (यों) के पास पड़ी सदस्य की जमाराशियों या अन्य धनराशियों से, उसकी/उनकी आधिक्य देयताओं को डेबिट कर सकता है।

;गगगद्ध नियम 4.14 के पश्चात “समाशोधन गृह” शब्दों के पश्चात “/क्लीयरिंग कारपोरेशन” चिन्ह और शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे।

;गगगपद्ध यथा संशोधित नियम 4.14 के पश्चात निम्नलिखित नया नियम अंतःस्थापित किया जाएगा, नामतः—

“4.14क. “निवल मूल्य और जमाराशियां”

एक्सचेंज के सभी सदस्य, जो सेबी के पास पंजीकरण प्राप्त करना चाहते हैं, सेबी (स्टाक ब्रोकर और उप-ब्रोकर) विनियम, 1992 में यथा दी गई या एक्सचेंज या सेबी द्वारा समय पर यथा विनिर्धारित निवल मूल्य और जमा अपेक्षा, जो भी अधिक हो, को पूरा और सभी समय पर बनाए रखेंगे।

तथापि, एक्सचेंज के सभी मौजूदा सदस्य सेबी के पास एफएमसी के अंतरण की तारीख और अधिकारों और आस्तियों के विहित होने से एक वर्ष की अवधि के भीतर अर्थात् 28 सितम्बर, 2016 तक सेबी (स्टाक ब्रोकर और उप-ब्रोकर) विनियम, 1992 के तहत सेबी द्वारा यथा विनिर्दिष्ट न्यूनतम निवल मूल्य और जमा अपेक्षाओं को पूरा करेंगे।

इस नियम के प्रयोजनार्थ मौजूदा सदस्य का तात्पर्य एक्सचेंज के उस सदस्य से है जिसे 28 सितम्बर, 2015 तक एक्सचेंज द्वारा इस प्रकार एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों और व्यवसाय नियमों के तहत एक्सचेंज में ट्रेडिंग संविदाओं की क्लीयरिंग या निपटान की अनुमति के लिए प्रवेश दिया गया है।

(xxxii) नियम 4.15, प(ड.) में “कमाडिटी” शब्द के पश्चात “/प्रतिभूतियां” चिन्ह और शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे।

(xxxiii) नियम 4.15 पप (घ) में “आयोग” शब्द के लिए “सेबी” शब्द प्रतिस्थापित किया जाएगा।

(xxxiv) इस प्रकार यथा संशोधित नियम 4.15 के पश्चात निम्नलिखित नया नियम अंतःस्थापित किया जाएगा, नामतः

4.15क. एक्सचेंज के सदस्य के रूप में सीमित देनदारी साझेदारी (एलएलपी)

;पद्ध एलएलपी एक्सचेंज के सदस्य के रूप में प्रवेश के लिए पात्र होगा बशर्ते कि यह निम्नलिखित को पूरा करता हो :

- क. एलएलपी एक्सचेंज के सदस्य के रूप में प्रवेश के लिए पात्र होगा बशर्ते कि यह निम्नलिखित को पूरा करता हो;
- ख. यह सीमित देनदारी साझेदारी अधिनियम, 2008 के तहत पंजीकृत है;
- ग. एलएलपी करार को एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित किया जाता है;
- घ. एलएलपी करार में इस आशय का परंतुक है कि एलएलपी का व्यवसाय इस प्रकार किया जाएगा ताकि इस समय प्रवृत्त एक्सचेंज की उप-विधियों, नियमों और विनियमों का अनुपालन हो सके;
- ड. एलएलपी के साझीदार और नामित साझीदार एक्सचेंज को स्वीकार्य हैं;
- च. एलएलपी करार अन्य एलएलपी में उनकी व्यक्तिगत क्षमता या साझीदारों के रूप में कमाडिटी ट्रेडिंग और/या क्लीयरिंग के व्यवसाय को करने के लिए एलएलपी के व्यक्तिगत साझीदारी को अनुमति देता है;

;पपद्ध एलएलपी ने निम्नलिखित को पूरा करने का जिम्मा लिया है :

- क. एक एलएलपी के मामले में जिसमें सभी साझीदार निकाय कारपोरेट हैं या जिसमें एक या अधिक साझीदार व्यक्ति और निकाय कारपोरेट हैं, उसमें कम से कम दो व्यक्ति जो ऐसी एलएलपी के साझीदार हैं या ऐसे कारपोरेट निकाय के नामिती नामित साझीदारों के रूप में कार्य करेंगे।
- ख. एक्सचेंज को एलएलपी करार या साझीदारों/नामित साझीदारों के किसी परिवर्तन को ऐसे परिवर्तन के एक (1) महीने के भीतर सूचित किया जाएगा और यदि ऐसा परिवर्तन एक्सचेंज को स्वीकार्य न हो तो एलएलपी ऐसे लिखित सम्प्रेषण की प्राप्ति पर ऐसी कार्रवाई को छोड़ देगा और यदि एलएलपी अनुपालन में विफल रहता है तो एक्सचेंज को ऐसे सदस्य के अधिकारों और विशेषाधिकारों को ऐसी अवधि, जैसाकि एक्सचेंज द्वारा निर्णय लिया जाएगा, निलंबित या एक्सचेंज के ऐसे सदस्य को निष्कासित करने का अधिकार होगा;
- ग. एक्सचेंज द्वारा यदि ऐसा अपेक्षित हो सीमित देनदारी साझेदारी के साझा करने के पैटर्न सहित साझीदारों की सूची सहित ऐसी अन्य सूचना एक्सचेंज को प्रस्तुत की जाएगी;

- घ. एलएलपी करार में ऐसे प्रावधान शामिल होंगे जैसाकि समय-समय पर एक्सचेंज को अपेक्षित हों;
- ड. एलएलपी और इसके नामित साझीदारों ने बिना शर्त किसी शर्त को पूरा करने या अपेक्षा जिनके लिए एक्सचेंज प्रवेश और समय-समय पर एक्सचेंज के सदस्य के रूप में जारी करने के लिए बल दे सकता है; और

;पपपद्ध एक्सचेंज के पूर्व अनुमोदन के बिना एलएलपी द्वारा किसी नए साझीदार को प्रवेश नहीं दिया जाएगा।

;पअद्ध मौजूदा एलएलपी के नाम में कोई परिवर्तन एक्सचेंज को पूर्व सूचना और इसके अनुमोदन के बिना नहीं किया जाएगा; और यदि इस प्रकार अनुमोदित किया जाता है तो इसे एक्सचेंज के नोटिस बोर्ड पर लगाया जाएगा।

;अद्ध कोई भी साझीदारी नामित साझेदार निश्चित नहीं करेंगे या किसी भी ढंग से एलएलपी में अपने हित में बाधा नहीं डालेंगे।

;अपद्ध कोई भी व्यक्ति एक ही समय पर कमाडिटी ट्रेडिंग और/या क्लीयरिंग का व्यवसाय करने वाले एक से अधिक एलएलपी के साझीदार नहीं होगा।

;अपपद्ध अनुमोदन पर एलएलपी के साझीदारों के प्रत्येक परिवर्तन के नोटिस को एक्सचेंज के नोटिस बोर्ड पर दिया जाएगा।

;अपपपद्ध कोई एलएलपी इसके विघटन या समापन पर एक्सचेंज का सदस्य नहीं रहेगा। एलएलपी के साझीदारों को ऐसी साझेदारी में किसी परिवर्तन या तो विघटन, सेवानिवृत्ति, मृत्यु, समापन या पुनर्गठन या अन्यथा सभी साझीदारों या विद्यमान साझीदारों के हस्ताक्षरों के तहत एक्सचेंज को संप्रेषित करनी चाहिए।

;पगद्ध विघटित एलएलपी के पूर्व साझीदार, जो अपनी व्यक्तिगत क्षमता में एक्सचेंज के सदस्य हैं, को छोड़कर एक्सचेंज के सदस्य का कोई भी अधिकार, विशेषाधिकार या रियायत नहीं होगी या एलएलपी व्यवसाय के संबंध में कंपनी या एक्सचेंज के विरुद्ध पूर्व एलएलपी में साझेदारी की वजह से कोई दावा नहीं होगा।

;गद्ध एलएलपी का साझीदार जो एक्सचेंज का सदस्य है या तो मालिक, साझीदार फर्म का साझीदार, किसी अन्य एलएलपी का साझीदार या किसी अन्य कंपनी/निकाय कारपोरेट जो एक्सचेंज का सदस्य है, एक्सचेंज के पूर्ववर्ती अनुमोदन को छोड़कर, कमाडिटी ट्रेडिंग और क्लीयरिंग में व्यवसाय नहीं करेगा;

;गपद्ध एलएलपी के विघटन की सूचना के एक्सचेंज को किसी नोटिस में विवरण होना चाहिए कि विघटित/समाप्त एलएलपी की बकाया संविदाओं और देनदारियों का जिम्मा कौन लेगा परंतु इसे ऐसी बकाया संविदाओं और देनदारियों के लिए उसकी/उनकी जिम्मेदार से अन्य साझीदार/साझीदारी को मुक्त नहीं करेगा।

;गपपद्ध कोई एलएलपी जो उपरोक्त प्रावधानों का उल्लंघन करती है, सुनवाई के लिए अवसर दिए जाने पश्चात संबद्ध प्राधिकारी द्वारा ऐसी अवधि जिसका संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्णय लिया जाता है, निलंबन के लिए और/या एक्सचेंज की सदस्यता से निष्कासन के लिए जिम्मेदार होगी।”।

xxxv) नियम 4.16(प) में “निकाय कारपोरेट” शब्दों के पश्चात “(एलएलपी सहित)” चिन्ह और शब्दों को हटाया जाएगा।

xxxvi) नियम 4.16(पप) में (च) में “किसी फर्म का साझीदार” शब्दों के पश्चात “या कोई एलएलपी” शब्दों को अंतःस्थापित किया जाएगा।

xxxvii) नियम 4.18(पपप) में “आयोग” शब्द के लिए “सेबी” प्रतिस्थापित किया जाएगा।

xxxviii) नियम 4.21(पपप) में “विघटन द्वारा” शब्दों के पश्चात “साझेदारी फर्म या एलएलपी के मामले में” शब्दों को अंतःस्थापित किया जाएगा।

xxxix) नियम 4.21(अपपप) में “त्यागपत्र द्वारा” शब्दों के पश्चात “/सदस्यता का अभ्यर्पण/सदस्यता का माना गया अभ्यर्पण चिन्ह और शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे।

xl) नियम 4.21(गपप) में “आयोग” शब्द के लिए “सेबी” शब्द प्रतिस्थापित किया जाएगा।

xli) इस प्रकार यथा संशोधित नियम 4.21 में निम्नलिखित नए उप-नियम अंतःस्थापित किए जाएंगे, नामतः —

षापपप सेबी द्वारा पंजीकरण के लिए आवेदन को अस्वीकार करना

षापअ सेबी के पास पंजीकरण के प्रमाणपत्र को रद्द किया जाता है।”।

5. आईसीईएक्स नियमों के नियम 5 में, —

1. नियम 5.1 में “बोर्ड या समिति के निर्देश” शब्दों के पश्चात निम्नलिखित शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे, नामतः “या प्रबंध निदेशक”;
2. नियम 5.1 (पअ) में “व्यवसाय” शब्द को हटाया जाएगा;
3. नियम 5.1 (अ) में “समाशोधन गृह” शब्द, जहां कहीं भी आते हों, के पश्चात “/क्लीयरिंग कारपोरेशन” शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे;
4. नियम (ग) के पश्चात निम्नलिखित उप-नियम अंतःस्थापित किए जाएंगे, नामतः—
 षापण यदि उसे किसी अन्य कमाडिटी एक्सचेंज द्वारा चूककर्ता के रूप में घोषित किया गया है।
 षापण यदि वह दिवालिए के रूप में निर्णीत किया गया है या ऐसे सदस्य के विरुद्ध समापन आदेश पास किया गया है तो ऐसा सदस्य स्वतः चूककर्ता के रूप में घोषित हो जाएगा। यद्यपि वह एक ही समय पर एक्सचेंज में चूककर्ता नहीं हो सकता हो।”
5. नियम 5.2(प) में “व्यवसाय नियम/”शब्द और चिन्ह हटाए जाएंगे;
6. उप-नियम 5.3 में “लेनदेन में से “शब्दों के पश्चात “कमाडिटी/”शब्द और चिन्ह को अंतःस्थापित किया जाएगा;
7. नियम (5.4) के पश्चात निम्नलिखित उप-नियम अंतःस्थापित किए जाएंगे, नामतः—
 “5.4(क) एक्सचेंज इसके सदस्य की चूक की घोषणा के बारे में अन्य सभी एक्सचेंजों को भी तत्काल सूचित करेगा। इसके अलावा, यदि सदस्यता किसी कारपोरेट के नाम है तो प्रवर्तकों, प्रमुख शेयरधारकों के नाम भी सूचित किए जाएंगे।”
 “5.4(ख) निवेशकों से दावों को दायर करने/आमंत्रित करने का ढंग :
 (i) उप-विधियों और नियमों के अनुसार एक्सचेंज निर्दिष्ट समयावधि के भीतर, जिसे “निर्दिष्ट अवधि” कहा जाएगा, चूककर्ता सदस्य के विरुद्ध दावे दाखिल करने के लिए उचित दावाकर्ताओं को आमंत्रित करते हुए नोटिस प्रकाशित करेगा।”
 (ii) निर्दिष्ट अवधि न्यूनतम नब्बे दिन होगी।
 (iii) एक्सचेंज व्यापक परिचालन वाले कम से कम एक अंग्रेजी राष्ट्रीय दैनिक के सभी संस्करणों और स्थानों, जहां संबंधित एक्सचेंज सदस्य स्थित है, में व्यापक परिचालन वाले कम से कम एक क्षेत्रीय भाषा दैनिक में नोटिस प्रकाशित करेगा।
 (iv) दावों को मंगवानों के नोटिस को पूरी निर्दिष्ट अवधि के लिए एक्सचेंज की वेबसाइट पर प्रदर्शित किया जाएगा।
 (v) नोटिस में निर्दिष्ट अवधि, निवेशक के एकल दावे के लिए अधिकतम मुआवजे की सीमा और अन्य सभी संगत सूचना होगी।”
8. नियम 5.9(पअ) में “सदस्य” शब्द के लिए “सदस्यता” शब्द प्रतिस्थापित किया जाएगा।
9. नियम 5.10 (पप) के लिए निम्नलिखित प्रतिस्थापित किया जाएगा, नामतः —
 “शर्तों के ब्यौरे देते हुए नीलामी/निपटान का नोटिस नीलामी/निपटान के लिए निश्चित दिन से कम से कम चौदह (14) स्पष्ट दिनों से पहले एक्सचेंज के नोटिस बोर्ड पर लगाया जाएगा।”
10. नियम 5.10 (पअ) में “व्यवसाय नियम/”शब्द और चिन्ह, जहां कहीं भी आते हों, को हटाया जाएगा;
11. नियम 5.11(प) में “नियम और विनियम” शब्दों के पश्चात निम्नलिखित अंतःस्थापित किया जाएगा, नामतः—
12. नियम 5.11(प) में “नियम और विनियम” शब्दों के पश्चात निम्नलिखित अंतःस्थापित किया जाएगा, नामतः—
 “बोर्ड ऐसे पुनः प्रवेश से कम से कम चौदह (14) दिन पूर्व के लिए एक्सचेंज के नोटिस बोर्ड पार प्रत्येक ऐसे आवेदन के नोटिस को लगाएगा।”
13. नियम 5.11 (पअ.2) में “व्यवसाय नियम/”शब्दों और चिन्ह को हटाया जाएगा;
14. नियम 5.11 (अपपप) में
 (i) “एक्सचेंज की सदस्यता” शब्दों के पश्चात “एक्सचेंज की” शब्दों को हटाया जाएगा।
 (ii) “व्यवसाय नियम/”शब्द और चिन्ह, जहां कहीं भी आते हों, को हटाया जाएगा।
 (iii) “समाशोधन गृह” शब्दों के पश्चात “/क्लीयरिंग कारपोरेशन” शब्दों और चिन्ह को अंतःस्थापित किया जाएगा”

15. नियम 5.11(पग) में,
- “आयोग” शब्द के लिए “सेबी शब्द प्रतिस्थापित किया जाएगा;
 - नियम 5.11(पग) के पश्चात, निम्नलिखित अंतःस्थापित किया जाएगा, नामतः—
“5.11(क) “चूककर्ता”/“माना गया चूककर्ता” की स्थिति का प्रतिसंहरण
चूककर्ता/माना गया चूककर्ता समय-समय पर एक्सचेंज द्वारा विनिर्धारित प्रक्रिया के अनुसार अपने बकाया के भुगतान पर चूककर्ता/माना गया चूककर्ता नहीं रहेगा।”
16. नियम 5.12 में “/अन्य” चिन्ह और शब्द के पश्चात “प्राप्त” शब्द को “प्राप्त करना” से प्रतिस्थापित किया जाएगा।
17. नियम 5.12 (पप) में
- “एक्सचेंज/समाशोधन गृह की बकाया” शब्दों और चिन्ह के पश्चात निम्नलिखित शब्द और चिन्ह अंतःस्थापित किए जाएंगे, नामतः —
“/क्लीयरिंग कारपोरेशन और/या सेबी”;
 - “समाशोधन गृह को देय” शब्दों को पश्चात “/क्लीयरिंग कारपोरेशन” चिन्ह और शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे;
 - “बकाया संविदा को बंद करना” शब्दों के पश्चात निम्नलिखित शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे, नामतः —
“इसमें उपर्युक्त उनके नामों के क्रम में सेबी को ऐसी देयताओं पर ब्याज सहित फीस, जुर्माने, प्रभार और अन्य धनराशियों का भुगतान।”
18. नियम 5.12(पपप) में “व्यवसाय नियम/”शब्द और चिन्ह को हटाया जाएगा।
19. नियम 5.12 (पअ) में,
- “निपटान गारंटी” शब्दों के पश्चात “/व्यापार” चिन्ह और शब्द को हटाया जाएगा;
 - “सदस्य के प्राधिकृत प्रतिनिधि आदि की चूक के लिए एक्सचेंज के सदस्य की देनदारी” वाक्य के लिए निम्नलिखित वाक्य प्रतिस्थापित किया जाएगा, नामतः—
“तथापि, संबंधित कमाडिटी एक्सचेंज में दावों के निपटान में कमी के अन्य कमाडिटी एक्सचेंज से प्राप्त किसी विशेष अनुरोध की दशा में शेष फालतू राशि का उपर्युक्त सभी दावों को पूर्ण रूप से पूरा करने के पश्चात सेबी के परामर्श से आनुपातिक आधार पर अन्य कमाडिटी एक्सचेंज में दावों के निपटान के लिए प्रयोग किया जा सकता है।
20. नियम 5.12(पअ) के पश्चात
- नियम 5.12 (अ) में निम्नलिखित शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे नामतः :—
“सदस्य के प्राधिकृत प्रतिनिधि आदि की चूक के लिए एक्सचेंज के सदस्य की देनदारी”;
 - नियम 5.12(अ) में “व्यवसाय नियम/”शब्द और चिन्ह को हटाया जाएगा;
 - नियम 5.12(अ) पश्चात निम्नलिखित नियम अंतःस्थापित किया जाएगा :—
“5.12(क) चूककर्ता के नाम में या विरुद्ध कार्यवाही :
संबद्ध प्राधिकारी हकदार होगा परंतु निम्न के लिए बद्ध नहीं होगा,
क) चूककर्ता की देय किसी राशि को वसूल करने के प्रयोजन के किसी व्यक्ति के विरुद्ध एक्सचेंज के नाम में या चूककर्ता के नाम में न्यायालय में कोई कार्यवाही शुरू करने,
ख) चूककर्ता से किसी बकाया राशि की वसूली करने के प्रयोजन से चूककर्ता के विरुद्ध एक्सचेंज की उप-विधियों और नियमों के अनुसार और अध्यक्षीन एक्सचेंज के नाम में का लेनदेनों के नाम में (जो निष्पन्न लेनदेनों के फलस्वरूप चूककर्ता के लेनदार बन गए हैं) न्यायालय में कोई कार्यवाही शुरू करने। चूककर्ता के साथ-साथ चूककर्ता के लेनदार को ऐसी कार्यवाही करने के प्रयोजन में उनकी अटार्नी के रूप में एक्सचेंज को नियुक्त किया गया माना जाएगा।”
21. नियम 5.13(प) में
- “एफसी (आर) ए” शब्दों और चिन्हों के लिए निम्नलिखित चिन्ह और शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे, नामतः
“/एससीआर/सेबी अधिनियम”;

- (ii) "बनाए गए" शब्दों के लिए "बकाया" शब्द प्रतिस्थापित किया जाएगा;
- (iii) "व्यवसाय नियम"/"शब्दों और चिन्ह को हटाया जाएगा।
22. नियम 5.13(पप) में "व्यवसाय नियम"/"शब्द और चिन्ह को हटाया जाएगा।
23. नियम 5.14(प) "व्यवसाय नियम"/"शब्द और चिन्ह, जहां कहीं भी आते हैं, हटाए जाएंगे।
24. नियम 5.14(पप) के पश्चात निम्नलिखित वाक्य अंतःस्थापित किया जाएगा, नामतः: —
"एक्सचेंज की किसी उप-विधि और नियमों में कुछ भी होने के बावजूद, यदि किसी सदस्य का पंजीकरण सेबी द्वारा निलंबित किया जाता है तो एक्सचेंज का ऐसा सदस्य सेबी द्वारा इस प्रकार लगायी गई निलंबन की अवधि या जब तक ऐसा निलंबन प्रवृत्त रहता है के लिए एक्सचेंज की सदस्यता से स्वतः निलंबित हो जाएगा।"
25. नियम 5.16 (प) में "व्यवसाय नियम"/"शब्द और चिन्ह को हटाया जाएगा।
26. नियम 5.17 में, —
क "व्यवसाय नियम"/"शब्दों और चिन्ह को हटाया जाएगा।
ख. "समाशोधन गृह" शब्दों को पश्चात "क्लीयरिंग कारपोरेशन"/" शब्द और चिन्ह को अंतःस्थापित किया जाएगा।
27. नियम 5.19 में "व्यवसाय नियम"/"शब्दों और चिन्ह को हटाया जाएगा।
28. नियम 5.21 में "समिति" शब्द को "सेबी" शब्द द्वारा प्रतिस्थापित किया जाएगा।
29. नियम 5.23 (पप) में "आयोग" शब्द के लिए "सेबी" शब्द प्रतिस्थापित किया जाएगा।
30. नियम 5.24 (प) में "व्यवसाय नियम"/"शब्द और चिन्ह को हटाया जाएगा।
31. नियम 5.25 (प) में "एक्सचेंज के लिए एक्सचेंज का ऐसा सदस्य" शब्दों के पश्चात "या एक्सचेंज के किसी सदस्य को" शब्दों को अंतःस्थापित किया जाएगा।
32. नियम 5.25 (अ) "लेनदेन को पूरा करने के लिए बद्ध होगा" शब्दों के पश्चात "और दायित्वों" शब्दों को अंतःस्थापित किया जाएगा।
33. नियम 5.25 (अ) के पश्चात निम्नलिखित नियम अंतःस्थापित किए जाएंगे; नामतः—
"अपण चूक से संबंधित नियम, उप-विधियां और विनियमों के प्रावधान एक्सचेंज से निष्कासित सदस्य को प्रयोज्य हो जाएंगे मानों कि ऐसा सदस्य चूककर्ता घोषित किया गया है।
अपपण कोई सदस्य निष्कासित सदस्य के लिए या के साथ व्यवसाय या दलाली साझा नहीं करेगा।

कृते इंडियन कमांडिटी एक्सचेंज लिमिटेड
रंजित कुमार सामंतरे
मुख्य नियामक अधिकारी

सेबी (भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड) के अनुमोदन के अधीन इंडियन कमांडिटी एक्सचेंज लिमिटेड (माना गया स्टॉक एक्सचेंज) की उप-विधियों में निम्नलिखित संशोधनों को करने का प्रस्ताव किया जाता है। प्रस्तावित संशोधन सूचना/सार्वजनिक टिप्पणी के लिए प्रकाशित किया जाता है। उप-विधियों के लिए प्रस्तावित संशोधनों पर कोई प्रेक्षण रखने वाला कोई व्यक्ति इसे लिखित में अधोहस्ताक्षरी के इस प्रकाशन की तारीख के पन्द्रह दिन के भीतर इंडियन कमांडिटी एक्सचेंज लिमिटेड, रिलायबल टेक पार्क, 403-ए, बी. विंग, चौथा तल, थाणे-बेलापुर रोड, एरोली, नवी मुंबई-400 708, भारत या ई-मेल के माध्यम से gazette@icexindia.com को भेज सकते हैं। पन्द्रहवें दिन के पश्चात टिप्पणी/प्रेक्षणों पर विचार नहीं किया जाएगा और पन्द्रह दिन की समाप्ति के तत्काल पश्चात मसौदा विचार के लिए लिया जाएगा।

इंडियन कमांडिटी एक्सचेंज लिमिटेड की उप-विधियों के लिए प्रस्तावित संशोधन

1. इंडियन कमांडिटी एक्सचेंज लिमिटेड की उप-विधियों में (इसमें इसके पश्चात इसे "आईसीईएक्स की उप-विधियां" कहा जाएगा), उप-विधि-1 के ऊपर के वाक्य में "वायदा संविदा (विनियम) अधिनियम, 1952 की धारा 11 द्वारा प्रदत्त शक्तियों का प्रयोग करते हुए और वायदा बाजार आयोग के पूर्ववर्ती अनुमोदन से" शब्दों, चिन्ह और संख्याओं को हटाया जाएगा।
2. आईसीईएक्स की उप-विधियों की उप-विधि-1 1.2 में, —
(i) इस प्रकार यथा संशोधित उप-विधि 1.2 में, —

“वायदा संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1952 के अनुसार भारत सरकार द्वारा स्थापित वायदा बाजार आयोग (इसमें इसके पश्चात इसे “आयोग” कहा जाएगा)” शब्दों को प्रतिस्थापित किया जाएगा, नामतः —

“प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 के अनुसार भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड (सेबी)”,

(ii) इस प्रकार का संशोधित उप-विधि 1.3 में, —

(क) “वायदा संविदा (विनियम) अधिनियम, 1952, वायदा संविदा (विनियम) नियम, 1954 और उसके तहत बनाए गए नियमों” शब्द, चिन्ह और संख्याओं को हटाया जाएगा। इन उप-विधियों में सभी समय वायदा संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1952 (इसमें इसके पश्चात इसे “एफसीआरए” कहा जाएगा), वायदा संविदा (विनियम) नियम, 1954 (इसमें इसके पश्चात इसे “एफसीआरआर” कहा जाएगा), को प्रतिस्थापित किया जाएगा, नामतः—

“प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 (इसमें इसके पश्चात इसे “एससीआरए” कहा जाएगा) और प्रतिभूति संविदा (विनियम) नियम, 1957 (इसमें इसके पश्चात इसे “एससीआरआर” कहा जाएगा);

(ख) “भारत सरकार और/या आयोग” शब्द और चिन्ह जहां भी आते हैं के लिए “द्वारा जारी परिपत्र” के पश्चात चिन्ह और शब्दों को “सेबी” शब्द प्रतिस्थापित किया जाएगा।

(iii) इस प्रकार यथा संशोधित उप-विधि 1.4 में “एफसीआरए/एफसीआरआर” शब्दों के पश्चात “एससीआरए/एससीआरआर” शब्द और चिन्ह अंतःस्थापित किए जाएंगे।

“एक्सचेंज के किन्हीं नियमों, विनियमों या उप-विधियों के प्रावधानों और एफसीआरए या एफसीआरआर के प्रावधानों के बीच मतभेद के मामले में एफसीआरए/एससीआरआर के प्रावधान अभिभावी होंगे।” निम्नलिखित वाक्य

“एक्सचेंज की इन उप-विधियों के प्रावधानों और प्रतिभूति कानूनों के प्रावधानों के किन्हीं के संबंध में मतभेद, अस्पष्टता या भ्रम के मामले में प्रतिभूति कानूनों के प्रावधान अभिभावी होंगे।” प्रतिस्थापित किया जाएगा।

(iv) यथा संशोधित उप-विधि 1.4 के पश्चात निम्नलिखित उप-विधियां 1.5 और 1.6 अंतःस्थापित की जाएंगी, नामतः —

“1.5 वायदा बाजार आयोग द्वारा जारी सभी निदेश, दिशानिर्देश, परिपत्र, प्रक्रिया और प्रोसेस, स्वीकृत या अनुमोदित प्रवृत्त होते रहेंगे जब तक कि प्रतिभूति कानूनों द्वारा संशोधित या प्रतिस्थापित नहीं किया जाता”।

“1.6 सेबी और/या किसी अन्य सक्षम प्राधिकारी के निदेशों से या बिना इंडियन कमाडिटी एक्सचेंज लिमिटेड द्वारा सभी विनियम, निदेश, दिशानिर्देश, परिपत्र, जारी या विनिर्धारित प्रक्रिया इन उप-विधियों का भाग होगी”।

3. आईसीईएक्स की उप-विधियों की उप-विधि 2 में, —

(i) इस प्रकार यथा संशोधित उप-विधि 2.1.1 में “वायदा संविदा (विनियम) अधिनियम, 1952 और उसके तहत बनाए गए नियमों” शब्दों, चिन्हों और संख्याओं के प्रतिस्थापित किया जाएगा, नामतः—

“प्रतिभूति कानून और उनके तहत बनाए गए नियम और इसमें निम्न शामिल होगा :

क. सभी मौजूदा विनियम या नए जारी किए गए या सेबी द्वारा विनिर्धारित और कमाडिटी डेरीवेटिव बाजार को प्रयोज्य किए गए; और

ख. जारी सभी परिपत्र और निदेश या कमाडिटी डेरीवेटिव बाजार के लिए सेबी द्वारा जारी और प्रयोज्य बनाए जाते हैं; और

ग. सेबी द्वारा जारी सभी परिपत्र और निदेश और परिपत्र के माध्यम से एक्सचेंज द्वारा अधिसूचित”।

(ii) इस प्रकार यथा संशोधित उप-विधि 2.1.2 में “वायदा बाजार आयोग” शब्दों को प्रतिस्थापित किया जाएगा, नामतः — “सेबी”

(iii) इस प्रकार यथा संशोधित उप-विधि 2.3.1 के पश्चात निम्नलिखित उप-विधियां अंतःस्थापित की जाएंगी, नामतः —

“2.3.1क. “अमरीकी तरीके के आप्शन संविदा”

अमरीकी तरीके के आप्शन संविदा का तात्पर्य आप्शन संविदा, जिसका प्रयोग समाप्ति के दिन पर या पहले प्रयोग किया जा सकता है, से है।;

‘2.3.1ख. “समनुदेशन” का तात्पर्य आप्शन संविदा के आवंटन से है, जिसका प्रयोग समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथा विनिर्दिष्ट प्रक्रिया के अनुसार दायित्व को पूरा करने के लिए उसी आप्शन संविदा में, उसी स्ट्राइक मूल्य पर अल्प स्थिति के लिए प्रयोग किया जाता है।’;

‘2.3.1ग. “धन पर या धन स्ट्राइक मूल्य के निकट” आप्शन संविदा का स्ट्राइक मूल्य है या अंतर्निहित की ऐसी रैंज के भीतर जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथा विनिर्दिष्ट की जाती है।’;

(iv) उप-विधि 2.3.4 के लिए निम्नलिखित उप-विधि प्रतिस्थापित की जाएगी, नामतः —

‘2.3.13ख. “अनुमोदित उपयोगकर्ता” का तात्पर्य उस व्यक्ति है जिसे आटोमेटिड ट्रेडिंग सिस्टम या एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित किसी अन्य ट्रेडिंग सिस्टम में ट्रेडिंग के लिए एक्सचेंज की अनुमति से एक्सचेंज के किसी सदस्य द्वारा उसके/उनकी स्वयं की अनन्य व्यवस्था द्वारा नियोजित या लिया गया है।’;

(v) इस प्रकार यथा संशोधित उप-विधि 2.3.6 में,

क) “कंपनी अधिनियम, 1956” शब्दों के पश्चात “और/या कंपनी अधिनियम, 2013” चिन्ह और शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे।

ख) “ऐसे कमाडिटी डेरीवेटिव के अनुमोदन पर कोई मान्यताप्राप्त कमाडिटी डेरीवेटिव एक्सचेंज” शब्दों के लिए “दी” शब्द प्रतिस्थापित किया जाएगा।

ग) “कोई कमाडिटी डेरीवेटिव” शब्दों के लिए “दी” शब्द प्रतिस्थापित किया जाएगा।

घ) “कमाडिटी डेरीवेटिव” शब्दों को हटाया जाएगा।

च) “कमाडिटी एक्सचेंज का तात्पर्य किसी कमाडिटी डेरीवेटिव एक्सचेंज है जैसाकि की वायदा संविदा (विनियम) अधिनियम, 1952 की धारा 6 के तहत पहचान की गई है” वाक्य के लिए “एक्सचेंज का तात्पर्य एससीआरए 1956 के तहत परिभाषित एक्सचेंज है” वाक्य को प्रतिस्थापित किया जाएगा।

छ) “आयोग का तात्पर्य वायदा संविदा (विनियम) अधिनियम, 1952 की धारा 3 के तहत स्थापित वायदा बाजार आयोग से है” वाक्य को हटाया जाएगा।

(vi) इस प्रकार यथा संशोधित उप-विधि 2.3.8 में “एक्सचेंज सदस्य, प्रयोग के लिए” शब्दों के पश्चात “या तो” शब्दों को हटाया जाएगा।

“अधिकृत व्यक्ति, भागीदार और अधिकृत उपयोगकर्ता” शब्दों के लिए “अधिकृत उपयोगकर्ता, अधिकृत व्यक्ति और ग्राहक” शब्दों ओर चिन्हों को प्रतिस्थापित किया जाएगा।

(vii) इस प्रकार यथा संशोधित उप-विधि 2.3.12 में

क. “वायदा संविदा (विनियम) अधिनियम, 1952 और उसके तहत बनाए गए नियम और “शब्दों, चिन्हों और संख्याओं को हटाया जाएगा।

ख. “समाशोधन गृह” शब्दों के पश्चात “/क्लीयरिंग कारपोरेशन” चिन्ह और शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे।

(viii) इस प्रकार यथा संशोधित उप-विधि 2.3.14 में “वायदा संविदा (विनियम) अधिनियम, 1952, वायदा संविदा (विनियम) नियम, 1953 और आयोग द्वारा जारी निदेशों” शब्दों, चिन्हों और संख्याओं को “भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992” शब्द, चिन्ह और संख्या प्रतिस्थापित किए जाएंगे।

(ix) इस प्रकार यथा संशोधित उप-विधि 2.3.17 में, —

क. “एफसीआरए” शब्दों को “एससीआरए” द्वारा प्रतिस्थापित किया जाएगा।

ख. “एफसीआरआर” शब्दों को “एससीआरआर” शब्दों द्वारा प्रतिस्थापित किया जाएगा।

ग. “आयोग” शब्द को “सेबी” द्वारा प्रतिस्थापित किया जाएगा।

- (x) इस प्रकार यथा संशोधित उप-विधि 2.3.15(क) के पश्चात निम्नलिखित उप-विधि अंतःस्थापित की जाएगी, नामतः —
 '2.3.17(ख). "नकद निपटाए गए डेरीवेटिव संविदा" का तात्पर्य उस डेरीवेटिव संविदा से है जिसे अंतर्निहित की डिलीवरी के बजाए नकद निपटान द्वारा निष्पन्न किया जाएगा।';
- (xi) इस प्रकार यथा संशोधित उप-विधि 2.3.18 में, —
 क) "प्रमाणीकृत भांडागार रसीदों" शब्दों के पश्चात निम्नलिखित चिन्ह और शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे, नामतः —
 " /भंडारण रसीद /वाल्ट रसीद";
 ख) "प्रमाणीकृत भांडागार" शब्दों के पश्चात "वाल्ट" चिन्ह और शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे;
- (xii) उप-विधि 2.3.19 के लिए निम्नलिखित उप-विधि प्रतिस्थापित की जाएगी, नामतः —
 '2.3.19 "प्रमाणकृत भांडागार" का तात्पर्य एक्सचेंज प्रमाणीकृत/अनुमोदित/अधिकृत/ नामित भांडागार से है और इसमें भंडारण, गोदाम, भांडागार, टैंक, शीत भंडारण, साइलो, भंडार गृह, वाल्ट या किसी किस्म की भंडारण सुविधा शामिल है चाहे एक्सचेंज या इसके द्वारा प्राधिकृत एजेंसी द्वारा अस्थायी या स्थायी अनुमोदित हो और उसी रूप में कमाडिटी संविदा में लेनदेनों से होने वाले संविदात्मक दायित्वों को पूरा करने के लिए कमाडिटी भंडारण या डिलीवरी करने या डिलीवरी लेने के लिए नामित किया गया हो';
- (xiii) इस प्रकार यथा संशोधित उप-विधि 2.3.21 में, —
 "आयोग या केंद्रीय सरकार, जैसा भी मामला हो, द्वारा जारी दिशानिर्देशों के अनुसरण में" शब्दों के लिए निम्नलिखित शब्द प्रतिस्थापित किए जाएंगे, नामतः — "आईसीईएक्स के निदेशकों का";
- (xiv) इस प्रकार यथा संशोधित उप-विधि 2.3.26 में, —
 निम्नलिखित उप-विधि प्रतिस्थापित की जाएगी, नामतः —
 "2.3.26 "समाशोधना गृह" का तात्पर्य एक्सचेंज का कोई प्रभाग या संबद्ध प्राधिकारी द्वारा पहचान की गई कोई एजेंसी या कोई स्वतंत्र कंपनी जैसेकि स्थापित की गई क्लीयरिंग कारपोरेशन से है और उसे क्लीयरिंग सदस्यों/कारोबारी सदस्यों और भागीदारों के बीच उनके द्वारा एक्सचेंज में किए गए सौदों के लिए डिलीवरी और भुगतान की प्रोसेसिंग के लिए सुविधा देने के रूप में कार्य करने के लिए उपयुक्त रूप से अधिकार दिया गया है"।
- (xv) यथा संशोधित उप-विधि 2.3.30 के पश्चात निम्नलिखित उप-विधियां 2.3.30क और 2.3.30ख अंतःस्थापित की जाएंगी, नामतः —
 "2.3.30क "कमाडिटी" या "माल" का अर्थ वही है जैसाकि एससीआरए की धारा 2(खख) में दिया गया है"।
 "2.3.30ख "कमाडिटी डेरीवेटिव" का अर्थ वही है जैसाकि एससीआरए की धारा 2(खख) में दिया गया है"।
- (xvi) इस प्रकार यथा संशोधित उप-विधि 2.3.32 में, —
 क. "कमाडिटी" शब्द के लिए "प्रतिभूतियां" प्रतिस्थापित किया जाएगा;
 ख. "कमाडिटी" शब्द के लिए "प्रतिभूतियां" प्रतिस्थापित किया जाएगा;
 ग. "वायदा बाजार आयोग" शब्द के लिए "सेबी" प्रतिस्थापित किया जाएगा।
- (xvii) उप-विधि 2.3.33 में "वायदा/फ्यूचर संविदा" शब्दों के लिए "एक्सचेंज में ट्रेड किए गए संविदा" शब्दों को प्रतिस्थापित किया जाएगा;
- (xviii) इस प्रकार यथा संशोधित उप-विधि 2.3.35 में, —
 "कमाडिटी" शब्द, चिन्ह और संख्या के लिए "प्रतिभूति" शब्द प्रतिस्थापित किया जाएगा।
- (xix) इस प्रकार यथा संशोधित उप-विधि 2.3.37 में, —

- क) "माल के शीर्षक का अन्य दस्तावेज" शब्दों के पश्चात "या प्रतिभूति" शब्द अंतःस्थापित किया जाएगा;
- ख) "डिलीवरी आदेश को जारी करके" शब्दों को हटाया जाएगा;
- (xx) इस प्रकार यथा संशोधित उप-विधि 2.3.39 में, —
- क) "के पक्ष में" शब्दों के लिए "को" प्रतिस्थापित किया जाएगा;
- ख) "समाशोधन गृह को" शब्दों के पश्चात "क्लीयरिंग कारपोरेशन" चिन्ह और शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे;
- (xxi) इस प्रकार यथा संशोधित उप-विधि 2.3.40 के लिए निम्नलिखित उप-विधि प्रतिस्थापित की जाएगी, नामतः
- '2.3.40 "डिलीवरी आदेश दर" का तात्पर्य उस दर से है जिस पर डिलीवरी आदेश/डिलीवरी नामित प्रस्तुत करने के दिन या संविदा की समाप्ति तारीख को आवंटित की जाएगी
- स्पष्टीकरण : समाप्ति की तारीख को डिलीवरी आदेश दर देय तारीख दर (डीडीआर) होगी।'
- (xxii) उप-विधि 2.3.41 में "कमाडिटी" शब्द के पश्चात "या प्रतिभूतियां" शब्द अंतःस्थापित किया जाएगा;
- (xxiii) इस प्रकार यथा संशोधित उप-विधि 2.3.42 में, —
- क) "कमाडिटी" शब्द, जहां कहीं भी आता है, के पश्चात "प्रतिभूतियां" चिन्ह और शब्द अंतःस्थापित किया जाएगा;
- ख) "कमाडिटी" शब्द, जहां कहीं भी आता है, के पश्चात "या प्रतिभूति" शब्द अंतःस्थापित किया जाएगा;
- (xxiv) उप-विधि 2.3.43 में "विशेष कमाडिटी" शब्द के पश्चात "या प्रतिभूति" शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे;
- (xxv) इस प्रकार यथा संशोधित उप-विधि 2.3.45 में, —
- क) "वायदा बाजार आयोग" शब्दों के लिए "सेबी" प्रतिस्थापित किया जाएगा;
- ख) "कमाडिटी" शब्द के पश्चात "या प्रतिभूतियां" शब्द अंतःस्थापित किया जाएगा;
- (xxvi) इस प्रकार यथा संशोधित उप-विधि 2.3.45 के पश्चात निम्नलिखित उप-विधि अंतःस्थापित की जाएगी, नामतः
- '2.3.45क. "एक्सचेंज प्रमाणीकृत/अनुमोदित/पैनल बनाए गए/अधिकृत/नामित/ नियुक्त पारखी" का तात्पर्य संबद्ध संविदा विनिर्देशन और समय-समय पर जारी किए गए परिपत्रों के अनुसार कमाडिटी की गुणवत्ता जांच और प्रमाणीकरण के लिए एक्सचेंज/संबद्ध प्राधिकारी द्वारा उसी रूप में अनुमोदित किसी एजेंसी से है।';
- (xxvii) इस प्रकार यथा संशोधित उप-विधि 2.3.46क के पश्चात निम्नलिखित उप-विधियां 2.3.46क, 2.3.46ख, 2.3.46ग, 2.3.46घ, 2.3.46ड., 2.3.46च और 2.3.46छ अंतःस्थापित की जाएंगी, नामतः
- '2.3.45क. "प्रयोग" का तात्पर्य आप्शन धारक द्वारा एक्सचेंज या क्लीयरिंग कारपोरेशन के नियमों, उप-विधियों और विनियमों के अनुसार और अध्यक्षीन अधिकार का आवाहन करने से है।';
- '2.3.45ख. "प्रयोग मूल्य या स्ट्राइक मूल्य" ट्रेडिंग का प्रति यूनिट मूल्य होता है जिस पर आप्शन धारक को आप्शन के प्रयोग पर अंतर्निहित को या तो खरीदने या बेचने का अधिकार होता है।';
- '2.3.45ग. "निपटान प्रयोग के संबंध में "निपटान मूल्य का प्रयोग" प्रयोग के दिन को अंतर्निहित का बंद मूल्य है या अंतर्निहित का कोई अन्य ऐसा मूल्य, जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्णय लिया जाता है।';
- '2.3.45घ. निपटान प्रयोग के संबंध में "निपटान मूल्य का प्रयोग" का तात्पर्य निपटान के प्रयोजनार्थ आप्शन संविदा की ट्रेडिंग के प्रत्येक यूनिट के लिए स्ट्राइक मूल्य और निपटान मूल्य के प्रयोग के बीच अंतर से है।';
- '2.3.45ड.. किसी आप्शन के "प्रयोग का तरीका" उस मूल्य का उल्लेख करता है मूल्य जिस पर और/या समय कि कब धारक द्वारा आप्शन प्रयोग योग्य है। यह या तो अमरीकी तरीके का

आप्लान या यूरोपीय तरीके का आप्लान हो सकता है या आप्लान का प्रयोग करने का ऐसा अन्य तरीका जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्धारित किया जाता है।”;

‘2.3.45च. “समापन दिवस या समाप्ति दिवस” का तात्पर्य संविदा की ट्रेडिंग के लिए अंतिम दिन से है।”;

‘2.3.45छ. “समाप्ति समय” आप्लान संविदा की समाप्ति के दिन को व्यवसाय के घंटों को बंद होना है या अन्य ऐसा समय जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाता है।”;

‘2.3.45ज. “यूरोपीय तरीके का आप्लान संविदा” का तात्पर्य उस संविदा से है जिसका समाप्ति के दिन को या समाप्ति समय से पहले प्रयोग किया जा सकता है।”;

(xxviii) उप-विधि 2.3.49 को हटाया जाएगा;

(xxix) इस प्रकार यथा संशोधित उप-विधि 2.3.50 में, —

“एफसीआरए” शब्द को “एससीआरए” द्वारा प्रतिस्थापित किया जाएगा;

(xxx) इस प्रकार यथा संशोधित उप-विधि 2.3.50 के पश्चात निम्नलिखित उप-विधि 2.3.50क अंतःस्थापित की जाएगी, नामतः

‘2.3.50(प) “फ्यूचर तरीके का प्रीमियम निपटान” का तात्पर्य भविष्य संविदा के लिए संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथा विनिर्दिष्ट निपटान प्रणाली पर आधारित आप्लान संविदा के प्रीमियम निपटान से है और इसमें समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किए जाने वाले विनियमों के अनुसार लांग और शार्ट स्थिति पर आरंभिक मार्जिन और मार्क टू मार्केट निपटान शामिल होंगे।”;

(xxxi) उप-विधि 2.3.51 में “सभी कमाडिटी से संबंधित” शब्दों के पश्चात “या प्रतिभूतियां” शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे;

(xxxii) इस प्रकार यथा संशोधित उप-विधि 2.3.53 के पश्चात निम्नलिखित उप-विधि अंतःस्थापित की जाएगी, नामतः

‘2.3.53क. पुट आप्लान के मामले में “धन स्ट्राइक मूल्य में” आप्लान संविदा का स्ट्राइक मूल्य है जो ‘धन पर या निकट धन’ स्ट्राइक मूल्य से ऊपर है।

काल आप्लान के मामले में आप्लान संविदा का स्ट्राइक मूल्य है जो ‘धन पर या निकट धन’ स्ट्राइक मूल्य से नीचे है।”;

2.3.53ख “निवेशक शिकायत समाधान समिति” का तात्पर्य उस समिति से है, जिसमें स्वतंत्र व्यक्ति शामिल हैं, जिनकी एक्सचेंज के प्लेटफार्म पर भागीदार कारोबारियों की निवेशक शिकायतों के समाधान के प्रयोजन से पहचान की गई है”;

2.3.53ग “निवेशक सेवा कक्ष” का तात्पर्य एक्सचेंज के उस विभाग से है जो एक्सचेंज के सदस्यों के विरुद्ध निवेशकों की शिकायतों का समाधान करने में सुविधा देता है और एक्सचेंज के विवाचन ढांचे के तहत विवाचन के लिए स्वीकृत विवाचन मामलों के संबंध में विवाचन कार्यवाही के लिए प्रशासनिक सहायता भी प्रदान करता है”;

(xxxiii) उप-विधि 2.3.54 को हटाया जाएगा;

(xxxiv) उप-विधि 2.3.55 में “निर्दिष्ट कमाडिटी” शब्दों के पश्चात “या प्रतिभूति” शब्दों को अंतःस्थापित किया जाएगा;

(xxxv) उप-विधि 2.3.58 में “किसी कमाडिटी के लिए किसी संविदा माह” शब्दों के पश्चात “या प्रतिभूति” शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे;

(xxxvi) उप-विधि 2.3.60 में “विनिर्दिष्ट कमाडिटी” शब्दों के पश्चात “या प्रतिभूतियां” शब्दों को अंतःस्थापित किया जाएगा;

(xxxvii) उप-विधि 2.3.63 में “समाशोधन गृह” शब्द, जहां कहीं भी आते हों, “/क्लीयरिंग कारपोरेशन” शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे;

(xxxviii) उप-विधि 2.3.66 में “कमाडिटीज” शब्द के पश्चात “या प्रतिभूतियां” शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे;

(xxxix) इस प्रकार यथा संशोधित उप-विधि 2.3.66 के पश्चात निम्नलिखित उप-विधि अंतःस्थापित की जाएगी, नामतः —

“2.3.66क ‘नेटिंग’ का तात्पर्य कमाडिटी डेरीवेटिव या अन्य प्रतिभूतियों को खरीदने और बेचने से उठने वाले परस्पर दायित्वों या दावों, जिसमें ऐसी परिस्थितियों में एक्सचेंज या क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा समापन से उठने वाले दावे और दायित्व शामिल हैं, को प्रतिसंतुलित करके या समायोजन द्वारा एक्सचेंज या क्लीयरिंग कारपोरेशन के क्लीयरिंग सदस्यों के निवल भुगतान या डिलीवरी दायित्वों के एक्सचेंज/क्लीयरिंग कारपोरेशन के समाशोधन गृह द्वारा निर्धारण हैं ऐसी परिस्थितियों में किसी भविष्य की तारीख में निपटान के लिए स्वीकृत लेन-देनों को एक्सचेंज या क्लीयरिंग कारपोरेशन उप-विधियों में निर्दिष्ट कर सकती हैं”;

(xl) उप-विधि 2.3.68 के पश्चात निम्नलिखित उप-विधियां अंतःस्थापित की जाएंगी, नामतः

‘2.3.68क. उसी किस्म और तरीके की “आप्लान श्रेणी” जो उसी अंतर्निहित को कवर करके आप्लान गठित करती है।’;

‘2.3.68ख. “आप्लान संविदा एक किस्म का डेरीवेटिव संविदा है जो संविदा के खरीददार/धारक को विनिर्दिष्ट अवधि के भीतर या अंत में पूर्व निर्धारित मूल्य पर अंतर्निहित के खरीदने/बेचने का अधिकार (परंतु दायित्व नहीं) देता है। आप्लान संविदा जो खरीदने का अधिकार देता है उसे काल आप्लान कहा जाता है और आप्लान संविदा जो बेचने का अधिकार देता है उसे पुट आप्लान कहा जाता है।”

‘2.3.68ग. “आप्लान खरीददार” वह व्यक्ति होता है जिसने आप्लान संविदा खरीदे हैं।’;

‘2.3.68घ. “आप्लान विक्रेता” वह व्यक्ति होता है जिसने आप्लान संविदा बेचे हैं।’

(xli) उप-विधि 2.3.69 में “निर्दिष्ट कमाडिटी” शब्दों के पश्चात “या प्रतिभूतियां” शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे;

(xlii) उप-विधि 2.3.70 के पश्चात निम्नलिखित उप-विधि अंतःस्थापित की जाएगी, नामतः —

‘2.3.70क. पुट आप्लान के मामले में “धन स्ट्राइक मूल्य में से” आप्लान संविदा का स्ट्राइक मूल्य है जो धन पर या धन के निकट स्ट्राइक मूल्य से नीचे होता है और काल आप्लान के मामले में आप्लान बाजार का स्ट्राइक मूल्य है जो धन पर या धन के निकट स्ट्राइक मूल्य से ऊपर होता है।’;

(xlili) उप-विधि 2.3.72 में “उपलब्ध राशियां” शब्दों के पश्चात “/कमाडिटीज” चिन्ह और शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे;

(xliv) उप-विधि 2.3.73 में “राशियों के भुगतान” शब्दों के पश्चात “/ कमाडिटीज/प्रतिभूतियां” शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे;

(xlv) उप-विधि 2.3.74 में “राशियों को जारी करना” शब्दों के पश्चात “/कमाडिटीज/ प्रतिभूतियों” चिन्हों और शब्दों को अंतःस्थापित किया जाएगा;

(xlvi) उप-विधि 2.3.75 में “राशि जारी करना” शब्दों के पश्चात “/कमाडिटी/प्रतिभूति” चिन्ह और शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे;

(xlvii) इस प्रकार यथा संशोधित उप-विधि 2.3.77 के पश्चात निम्नलिखित उप-विधियां अंतःस्थापित की जाएंगी, नामतः —

‘2.3.75क. “प्रीमियम” वह मूल्य होता है जो आप्लान का खरीददार आप्लान संविदा द्वारा संसूचित अधिकारों के लिए आप्लान के विक्रेता को अदा करता है।’;

‘2.3.76ख. “प्रीमियम तरीके का प्रीमियम निपटान” का तात्पर्य खरीददार/धारक द्वारा ऐसे आप्लान संविदा की खरीद पर आप्लान संविदा के विक्रेता को किसी आप्लान संविदा के खरीददार/धारक द्वारा पूर्ण आप्लान प्रीमियम का भुगतान करने से है।’

2.3.75ग “व्यावसायिक क्लीयरिंग सदस्य (पीसीएम)” : व्यावसायिक क्लीयरिंग सदस्य का तात्पर्य उस व्यक्ति से है जिसे एक्सचेंज और एक्सचेंज के समाशोधन गृह/क्लीयरिंग कारपोरेशन के क्लीयरिंग सदस्य के रूप में एक्सचेंज द्वारा अनुमति दी गई है और जिसे अन्य कारोबारी सदस्यों के खाते में केवल सौदों के समाधान और निपटान करने की अनुमति दी जाएगी।

बशर्ते कि एक्सचेंज के ऐसे किसी व्यावसायिक क्लियरिंग सदस्य को ऐसी तारीख से, जैसाकि एक्सचेंज और/या सेबी द्वारा निर्दिष्ट की जाती है, किसी मान्यताप्राप्त क्लियरिंग कारपोरेशन का सदस्य बनना अपेक्षित होगा।

(xlvi) इस प्रकार यथा संशोधित उप-विधि 2.3.78 में, —

“वायदा संविदा (विनियम) अधिनियम, 1952 के खंड 2(प)” शब्दों के लिए “एससीआरए में” शब्दों को प्रतिस्थापित किया जाएगा;

(xlix) उप-विधि 2.3.79 में “विनिर्दिष्ट कमाडिटी” शब्दों के पश्चात “या प्रतिभूतियां” शब्दों को अंतःस्थापित किया जाएगा;

(l) इस प्रकार यथा संशोधित उप-विधि 2.3.79 के पश्चात निम्नलिखित उप-विधि अंतःस्थापित किया जाएगा; “2.3.79क ‘विनियामक’ से तात्पर्य भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड” से है;

(li) इस प्रकार यथा संशोधित उप-विधि 2.3.80 में, —

“समय-समय पर प्रवृत्त कंपनी अधिनियम की अनुसूची-1क के साथ पठित धारा 6 के तहत नियत” शब्दों, संख्याओं और चिन्हों के लिए “कंपनी अधिनियम, 2013 में यथा परिभाषित” प्रतिस्थापित किया जाएगा;

(lii) इस प्रकार यथा संशोधित उप-विधि 2.3.81 में “बोर्ड” शब्द के लिए “निदेशक मंडल” शब्दों को प्रतिस्थापित किया जाएगा;

(liii) इस प्रकार यथा संशोधित उप-विधि 2.3.84 में “वायदा संविदा (विनियम) अधिनियम, 1952 के तहत वायदा बाजार आयोग” शब्दों के लिए “भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड” शब्द प्रतिस्थापित किए जाएंगे;

(liv) इस प्रकार यथा संशोधित उप-विधि 2.3.84 के पश्चात निम्नलिखित उप-विधियां अंतःस्थापित की जाएंगी, नामतः —

“2.3.84क. “एससीआरए” का तात्पर्य प्रतिभूति संविदा (विनियम) अधिनियम, 1956 और उसके संशोधनों से है”;

“2.3.84ख. “एससीआरआर का तात्पर्य प्रतिभूति संविदा (विनियम) नियम, 1957 और उसके संशोधनों से है”;

“2.3.84ग “सेबी” का तात्पर्य सेबी अधिनियम, 1992 के तहत गठित भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड से है”;

“2.3.84घ “सेबी अधिनियम” का तात्पर्य भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम अधिनियम, 1992 और उसके संशोधनों से है”;

“2.3.84ड. “प्रतिभूति कानून” का तात्पर्य एससीआरए, एससीआरआर, सेबी अधिनियम, सेबी स्टॉक, बोंकर विनियमन, एसईसीसी विनियमनों से है और इसमें निम्न शामिल होगा;

i. सभी मौजूदा और नए जारी किए गए विनियमन या सेबी द्वारा विनिर्धारित और कमाडिटी डेरीवेटिव बाजार को प्रयोज्य किए गए; और

ii. जारी किए गए सभी परिपत्र और निदेश या जो जारी किए जाने हैं और कमाडिटी डेरीवेटिव बाजार से सेबी द्वारा प्रयोज्य किए गए हैं; और

iii. सेबी द्वारा जारी सभी परिपत्र और निदेश और परिपत्र के माध्यम से एक्सचेंज द्वारा अधिसूचित”;

“2.3.84च “स्टॉक ब्रोंकर विनियमन से तात्पर्य सेबी (स्टॉक ब्रोंकर और उप-ब्रोंकर) विनियम, 1992 और उसके संशोधनों से है”;

“2.3.84छ “एसईसीसी विनियम” का तात्पर्य प्रतिभूति संविदा (विनियम) (स्टॉक एक्सचेंज और क्लियरिंग कारपोरेशन) विनियम, 2012 और उसके संशोधनों से है”;

(lv) इस प्रकार यथा संशोधित उप-विधि 2.3.86 के पश्चात निम्नलिखित उप-विधियां अंतःस्थापित की जाएंगी, नामतः —

- “2.3.86क ‘स्वयं क्लीयरिंग सदस्य’ का तात्पर्य उस व्यक्ति से है जिसे एक्सचेंज द्वारा एक्सचेंज के सदस्य के रूप में अनुमति दी गई है, जिसे एक्सचेंज के समाशोधन गृह के माध्यम से क्लीयरिंग सदस्य के रूप में व्यापार और समाशोधन का अधिकार प्रदान किया गया है और जिसे स्वयं के साथ-साथ अपने ग्राहकों की ओर से सौदे करने और केवल ऐसे सौदों की क्लियर और निपटान की अनुमति दी गई है”;
- ‘2.3.86ख. “आप्लान की श्रृंखला” का तात्पर्य उसी श्रेणी के सभी आप्लान से है जिनका एक ही प्रयोग मूल्य और समाप्ति दिवस होता है;
- ‘2.3.86ग. “निपटान राशि” में प्रीमियम निपटान मूल्य और/या प्रयोग निपटान राशि और/या ऐसी अन्य राशि, जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्णय लिया जाता है, शामिल होगी
- (lvi) इस प्रकार यथा संशोधित उप-विधि 2.3.88 के पश्चात निम्नलिखित उप-विधि अंतःस्थापित की जाएगी, नामतः —
- ‘2.3.88क. “प्रयोग निपटान के संबंध में निपटान मूल्य” प्रयोग के दिन को अंतर्निहित का बंद मूल्य या अन्य ऐसा मूल्य, जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्णय लिया जाता है, है”;
- (lvii) उप-विधि 2.3.89 में “किसी कमाडिटी के लिए” शब्दों के पश्चात “या प्रतिभूति” शब्दों को अंतःस्थापित किया जाएगा;
- (lviii) इस प्रकार यथा संशोधित उप-विधि 2.3.89 के पश्चात निम्नलिखित उपविधि अंतःस्थापित की जाएगी, नामतः —
- ‘2.3.89क. “स्क्वेर आफ/बंद करना” का तात्पर्य किसी सदस्य या ग्राहक द्वारा धारित लांग या शार्ट स्थिति को आंशिक रूप से या पूर्णतः प्रतिसंतुलित करने से है।”;
- (lix) इस प्रकार यथा संशोधित उप-विधि 2.3.90 में
- “वायदा बाजार आयोग” शब्दों के लिए “सेबी” सेबी शब्द प्रतिस्थापित किया जाएगा।
- (lx) इस प्रकार यथा संशोधित उप-विधि 2.3.90 में : निम्नलिखित उप-विधि अंतःस्थापित की जाएगी, नामतः —
- “2.3.90क किसी आप्लान संविदा के लिए “निर्दिष्ट अवधि” शुरू के दिन और समाप्ति समय के बीच की समयावधि है”;
- (lxi) इस प्रकार यथा संशोधित उप-विधि 2.3.91 के पश्चात निम्नलिखित उप-विधि अंतःस्थापित की जाएगी, नामतः —
- ‘2.3.91क. “स्ट्राइक मूल्य अंतराल” किन्हीं दो क्रमिक स्ट्राइक मूल्यों के बीच अंतर होता है जिसे समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी विनिर्धारित कर सकता है।”;
- (lxii) उप-विधि 2.3.92 में “सौदे भिन्न हैं” शब्दों के पश्चात और इसमें सौदे शामिल हैं जो उचित मूल्य खोज तंत्र को पलट देता है : शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे।
- (lxiii) उप-विधि 2.3.93 में “किसी कमाडिटी के लिए” शब्दों के पश्चात “या प्रतिभूति” शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे।
- (lxiv) उप-विधि 97 के पश्चात निम्नलिखित उप-विधि अंतःस्थापित की जाएगी, नामतः —
- ‘2.3.97क ‘कारोबारी सदस्य’ का तात्पर्य किसी ऐसे व्यक्ति से है जिसे बोर्ड द्वारा उसी रूप में अनुमति दी गई है, जिसे अपने स्वयं के खाते के साथ-साथ अपने ग्राहकों के खाते में ट्रेड करने का अधिकार होगा, परंतु उसे ऐसे सौदों को स्वयं समाधान और निपटान करने का अधिकार नहीं होगा।”;
- (lxv) उप-विधि 2.3.102 में “जिसमें कमाडिटीज” शब्दों के पश्चात “प्रतिभूतियां” शब्द अंतःस्थापित किया जाएगा; उप-विधि 2.3.104 को हटाया जाएगा।
- (lxvi) उप-विधि 2.3.104 के पश्चात निम्नलिखित उप-विधि अंतःस्थापित की जाएगी, नामतः —
- 2.3.104क. “आप्लान का किस्म” का तात्पर्य या तो किसी पुट या किसी काल या कोई अन्य आप्लान, जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्धारित किया जाता है, के रूप में किसी आप्लान के वर्गीकरण से है।”;

- (lxvii) राम इस प्रकार यथा संशोधित उप-विधि 2.3.105 के पश्चात निम्नलिखित उप-विधि अंतःस्थापित की जाएगी, नामतः —
 “अंतर्निहित” या “अंतर्निहित कमाडिटी” या “अंतर्निहित प्रतिभूति” का तात्पर्य कमाडिटी या प्रतिभूति जिसके संदर्भ में तैयार, वायदा, फ्यूचर, ऑप्शन, मूल्य सूचकांक या अंतर्निहित माल पर आधारित कोई सूचकांक या गतिविधियां सेवाएं, अधिकार, हित और घटनाएं और अन्य संविदाओं को समय-समय पर एक्सचेंज द्वारा ट्रेड करने की अनुमति दिए जाने से है।”
- (lxviii) उप-विधि 2.3.206 में “ किसी कमाडिटी के लिए” शब्दों के पश्चात “/प्रतिभूति” शब्द और चिन्ह अंतःस्थापित किए जाएंगे;
- (lix) उप-विधि 2.3.107 में “किसी कमाडिटी का” शब्दों के पश्चात “/प्रतिभूति” शब्द और चिन्ह अंतःस्थापित किए जाएंगे;
- (lxx) उप-विधि 2.3.109 में “साइलो, भंडार गृह” शब्दों के पश्चात “वाल्ट आदि” शब्द और चिन्ह अंतःस्थापित किए जाएंगे;
- (lxxi) इस प्रकार यथा संशोधित उप-विधि 2.3.110 में निम्नलिखित उप-विधि प्रतिस्थापित की जाएगी, नामतः —
 “भांडागार रसीद/वाल्ट रसीद से तात्पर्य किसी दस्तावेज से है, अनुमोदित भांडागार/वाल्ट में धारित की जा रही कमाडिटी/प्रतिभूति के साक्ष्य से चाहे भौतिक या इलेक्ट्रॉनिक रूप में”;
- (lxxii) उप-विधि 2.3.114 में “भांडागार” शब्द के पश्चात “/वाल्ट” चिन्ह और शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे;
 2.3.110क. “भांडागार सेवा प्रदाता (डब्ल्यूएसपी) का तात्पर्य कमाडिटीज के भंडारण और परिरक्षण के लिए एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित और अधिकृत एजेंसी से है।”
4. आईसीईएक्स की उप-विधियों की उप-विधि 3 में, —
- i) उप-विधि 3.1.1 में, —
 क) “कमाडिटी में संविदा” शब्दों के पश्चात “/प्रतिभूतियां” शब्द और चिन्ह अंतःस्थापित किए जाएंगे;
 ख) “आयोग” शब्द, जहां कहीं भी आता है, के लिए “सेबी” शब्द प्रतिस्थापित किया जाएगा;
- ii) उप-विधि 3.1.2.1 में
 क) “कमाडिटी” शब्द, जहां कहीं भी आता है, के लिए “/प्रतिभूतियां” शब्द और चिन्ह अंतःस्थापित किए जाएंगे;
 ख) “समाशोधन गृह” शब्द, जहां कहीं भी आता है, के पश्चात “/क्लीयरिंग कारपोरेशन” शब्द और चिन्ह अंतःस्थापित किए जाएंगे;
- iii) उप-विधि 3.1.2.2 में 3.1.2.2 (प) के पश्चात निम्नलिखित नया खंड अंतःस्थापित किया जाएगा, नामतः —
 “ट. एक्सचेंज की उप-विधियों, नियमों, विनियमों और परिपत्रों के प्रावधानों के अध्यक्षीन मार्जिनों के भुगतान से छूट।”
- iv) उप-विधि 3.1.2.3 में
 क. “समाशोधन गृह” शब्द, जहां कहीं भी आता हो, के पश्चात “/क्लीयरिंग कारपोरेशन” शब्द और चिन्ह अंतःस्थापित किए जाएंगे;
 ख. उप-खंड (छ) में “पालक” शब्द के लिए “सेवा प्रदाता” शब्द प्रतिस्थापित किए जाएंगे।
 ग. उप-खंड (ज) को निम्नलिखित से प्रतिस्थापित किया जाएगा :
 “सर्वेक्षकों, पारखी एजेंसियों, गुणवत्ता जांच और प्रमाणन प्रयोगशालाओं/एजेंसियों, पारखियों, अनुमोदित प्रयोगशालाओं और अन्य उचित प्राधिकारी और एक्सचेंज में ट्रेड किए गए संविदा के विरुद्ध डिलीवरी के लिए जमा की गई कमाडिटी के गुणवत्ता विनिर्देशन के लिए एजेंसियों और डिलीवरी से उठने वाले गुणवत्ता विवादों के निपटान के लिए सेवा लेने के लिए मानदंड और प्रक्रियाएं”।

- घ. उप-खंड (ट) में “कमाडिटी” शब्द के पश्चात “या प्रतिभूतियां” शब्द अंतःस्थापित किया जाएगा।
- ड. 3.1.2.3(ड) के पश्चात निम्नलिखित नया उप-खंड (ड.क) अंतःस्थापित किया जाएगा, नामतः –
 “ड.क भांडागार सेवा प्रदाताओं और भांडागारों की लेखापरीक्षा करने के लिए एजेंसी (एजेंसियों) से सेवाएं लेने के लिए मानदंड और प्रक्रियाएं।”
- v) उप-विधि 3.1.3 के लिए निम्नलिखित उप-विधि प्रतिस्थापित की जाएगी, नामतः –
 एक्सचेंज की उप-विधियों, नियमों और विनियमों के अध्यक्ष या उसके प्रासंगिक कुछ के संदर्भ में या उसके अनुसरण में या उनकी वैधता, निर्माण, व्याख्या, पूरा करना या उसके पक्षों के अधिकार, दायित्वों और देनदारियों किए गए लेनदेन, संविदा और व्यवहार के संबंध में परस्पर सदस्यों और सदस्यों तथा संघटकों के बीच सभी दावे, मतभेद या विवाद और जिसमें किए गए लेनदेनों, व्यवहारों और संविदाओं का कोई प्रश्न शामिल है, इन उप-विधियों और नियमों के प्रावधानों के अनुसार विवाचन को प्रस्तुत किया जाएगा। एक्सचेंज को निवेशक शिकायत समाधान समिति (आईजीआरसी) के आरेवा के विरुद्ध सदस्य द्वारा दायर विवाचन संदर्भ सहित उप-विधियों के प्रावधान में यथा उल्लिखित पक्षों के बीच ऐसे विवाद के लिए एक्सचेंज द्वारा उप-विधियों, नियमों, विनियमों या जारी परिपत्रों में यथा विनिर्धारित ऐसी प्रक्रिया अपना कर विवाचन में सुविधा देने का हक होगा।
- vi) उप-विधि 3.2 के लिए निम्नलिखित उप-विधि प्रतिस्थापित की जाएगी, नामतः –
 निदेशक मंडल या संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर स्पष्टीकरण या निदेश जारी कर सकता है जैसाकि समय-समय पर अपेक्षित हों, ताकि एक्सचेंज किन्हीं उप-विधियों, नियमों और विनियमों के प्रावधानों को क्रियान्वित करने में किसी कठिनाई या अस्पष्टता को दूर किया जा सके, जिसका वही प्रभाव होगा जैसाकि उसके तहत इन उप-विधियों, नियमों और विनियमों को बनाया गया है।
- vii) उप-विधि 3.3 में
 क) उप-विधि 3.3 में “में न्यायालयों के क्षेत्राधिकार” शब्दों के पश्चात “गुडगांव या” शब्दों को हटाया जाएगा।
 ख) उप-विधि 3.3 में “गुडगांव” शब्द, जहां कहीं भी आता है, के लिए “मुंबई” शब्द प्रतिस्थापित किया जाएगा।
 ग) “ऐसे संविदा नोट” शब्दों के पश्चात निम्नलिखित शब्द, चिन्ह और संख्याएं अंतःस्थापित की जाएंगी, नामतः—
 “इस उप-विधि के प्रावधान सदस्यों और उनके संघटकों के बीच किसी विवाद, जिनके लिए एक्सचेंज पक्ष नहीं हैं, निर्णय करने के लिए किसी न्यायालय के क्षेत्राधिकार की आपत्ति नहीं करेगा;”
- viii) उप-विधि 3.4 के लिए निम्नलिखित उप-विधि प्रतिस्थापित की जाएगी, नामतः—
 “विवाचन और अपीलीय विवाचन केवाईसी फार्म में निवेशक/ग्राहक द्वारा दिए गए पते या उसके पश्चात निवेशक/ग्राहक द्वारा सदस्य को सूचित पते में परिवर्तन के अनुसार निकटतम एक्सचेंज के क्षेत्रीय विवाचन केंद्र में किया जाएगा;”
- ix) उप-विधि 3.8 में “आयोग” शब्द के लिए “सेबी” शब्द प्रतिस्थापित किया जाएगा;
- x) उप-विधि 3.9.2 में “आयोग” शब्द के लिए “सेबी” शब्द प्रतिस्थापित किया जाएगा;
- xi) उप-विधि 3.10 में “एफसीआरए” शब्द के लिए “एससीआरए” शब्द प्रतिस्थापित किया जाएगा;
- xii) उप-विधि 3.11 में “एफसीआरए” शब्द के लिए “उससीआरए” शब्द प्रतिस्थापित किया जाएगा;
5. आईसीईएक्स की उप-विधियों की उप-विधि 4 में, —
 i) इस प्रकार यथा संशोधित उप-विधि 4.1 में,
 क) “साधन” शब्द के लिए “प्रतिभूति” शब्द प्रतिस्थापित किया जाएगा;
 ख) “वायदा बाजार आयोग” शब्दों के लिए “सेबी” शब्द प्रतिस्थापित किया जाएगा;

- ग) “आयोग” शब्द के लिए “सेबी” शब्द प्रतिस्थापित किया जाएगा।
- ii) उप-विधि 4.2 में “वायदा बाजार आयोग” शब्दों के लिए “सेबी” शब्द प्रतिस्थापित किया जाएगा।
- iii) उप-विधि 4.6 में, —
- क) “समाशोधन गृह” शब्द, जहां कहीं भी आता हो, के पश्चात “या क्लीयरिंग कारपोरेशन” शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे;
- ख) “उसके तहत” शब्दों को हटाया जाएगा;
- iv) उप-विधि 4.7 में, —
- क) “कड़ाई से” शब्दों को हटाया जाएगा;
- ख) “एक्सचेंज द्वारा” शब्दों के पश्चात “या क्लीयरिंग कारपोरेशन” शब्दों को अंतःस्थापित किया जाएगा।
- v) उप-विधि 4.8 में, —
- क) “द्वारा निष्पन्न सभी संविदाओं के संबंध में” शब्दों को हटाया जाएगा;
- ख) “प्यूचर” शब्द को हटाया जाएगा।
- vi) उप-विधि 4.9 में “समाशोधन गृह” शब्द, जहां कहीं आते हों, के पश्चात “/क्लीयरिंग कारपोरेशन” चिन्ह और शब्दों को अंतःस्थापित किया जाएगा;
- vii) उप-विधि 4.10 में, —
- क) “व्यावसायिक” शब्द को हटाया जाएगा;
- ख) “कमाडिटी के लिए” शब्दों के पश्चात “या प्रतिभूतियों” शब्दों को अंतःस्थापित किया जाएगा;
- ग) व्यावसायिक क्लीयरिंग सदस्य” शब्दों के पश्चात “(पीसीएम)/कारोबारी—सह—क्लीयरिंग सदस्य (टीसीएम)” शब्द और चिन्ह अंतःस्थापित किए जाएंगे;
- घ) “समाशोधन गृह” शब्दों के पश्चात “/क्लीयरिंग कारपोरेशन” शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे।
- viii) उप-विधि 4.11 में,
- क) “कमाडिटी के लिए” शब्दों के पश्चात “या प्रतिभूतियां” शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे;
- ख) “समाशोधन गृह” शब्दों के पश्चात “/क्लीयरिंग कारपोरेशन” चिन्ह और शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे;
- ग) “परिवर्तन मार्जिन” शब्दों, जहां कहीं भी आते हों, के पश्चात “या समय—समय पर प्रयोज्य कोई अन्य मार्जिन” शब्दों को अंतःस्थापित किया जाएगा;
- ix) उप-विधि 4.13 में “की सिफारिश पर बोर्ड” शब्दों को हटाया जाएगा।
- x) उप-विधि 4.14 में “और वायदा बाजार आयोग” शब्दों को हटाया जाएगा;
- xi) उप-विधि 4.15 में,
- क) “आयोग के पूर्व अनुमोदन से” शब्दों को हटाया जाएगा।
- ख) “अंतर्निहित कमाडिटी” शब्दों के पश्चात “या प्रतिभूति” शब्दों को अंतःस्थापित किया जाएगा।
- xii) उप-विधि 4.16 में,
- क) “आयोग के पूर्व अनुमोदन से” शब्दों और चिन्ह को हटाया जाएगा।
- ख) “प्रत्येक कमाडिटी” शब्दों के पश्चात “प्रतिभूति” शब्दों को अंतःस्थापित किया जाएगा।
- xiii) उप-विधि 4.17 में,
- क) “आयोग के निर्देश के अधधीन” शब्दों के लिए “जब तक कि और अन्यथा रजिस्ट्रार द्वारा विनिर्दिष्ट नहीं किया जाता;

- ख) तथापि एक्सचेंज आयोग के पूर्व अनुमोदन के बिना कमाडिटी या व्यापार के समय के आधार पर कोई फीस और/या विभेदी लेनदेन प्रभार सदस्य पर नहीं लगाएगा" वाक्य को हटाया जाएगा।
- xiv) उप-विधि 4.18 में,
- क) खंड क में "कमाडिटी के लिए" शब्दों के पश्चात "या प्रतिभूतियां" शब्दों को अंतःस्थापित किया जाएगा।
- ख) खंड ख में "वायदा बाजार आयोग" शब्दों के लिए "विनियामक" शब्द प्रतिस्थापित किया जाएगा।
- xv) उप-विधि 4.20 के लिए निम्नलिखित उप-विधि अंतःस्थापित की जाएगी, नामतः —
- "4.20 इस प्रयोजन के लिए नियुक्त बोर्ड या समिति भांडागारों में भंडारित कमाडिटी में भंडारण और सौदे, डिलीवरी प्रक्रिया, नमूना लेने की विधियां, जांच, गुणवत्ता प्रमाणन, ग्रेड और वैधता का निर्धारण/अंतिम समाप्ति अवधि, परिवहन, पैकिंग, भार तोलने, कटौतियों और छूट की प्रयोज्यता और अंतिम निपटान प्रक्रियाओं के लिए मानदंड और प्रक्रियाएं निर्धारित करेगी।";
- xvi) उप-विधि 4.21 खंड क में "वायदा संविदा (विनियम) अधिनियम, 1952 के तहत" शब्दों को हटाया जाएगा।
- xvii) उप-विधि 4.22 में "बोर्ड" शब्द को "संबद्ध प्राधिकारी" द्वारा प्रतिस्थापित किया जाएगा।
- xviii) इस प्रकार यथा संशोधित उप-विधि 4.23 में,
- क) "कमाडिटी में वायदा संविदा" शब्दों के लिए निम्नलिखित शब्द प्रतिस्थापित किए जाएंगे, नामतः —
"कमाडिटी डेरीवेटिव और अन्य कोई प्रतिभूति जैसाकि सेबी द्वारा एक्सचेंज में ट्रेडिंग के लिए अनुमति दी जाती है।";
- ख) "वायदा बाजार आयोग" शब्दों के लिए "सेबी" शब्द प्रतिस्थापित किया जाएगा,
- xix) इस प्रकार यथा संशोधित उप-विधि 4.2.4 में,
- क) "कमाडिटी" शब्द के पश्चात "और प्रतिभूतियां" शब्द अंतःस्थापित किया जाएगा;
- ख) "वायदा बाजार आयोग" शब्दों के लिए "सेबी" शब्द प्रतिस्थापित किया जाएगा।
- xx) उप-विधि 4.25 के लिए निम्नलिखित उप-विधि प्रतिस्थापित की जाएगी, नामतः —
- "4.25 एक्सचेंज के सदस्यों के बीच किए गए संविदाओं के लिए प्रयोज्य भारतीय कानून लागू होंगे और इसके लिए मुंबई में न्यायालयों के लिए क्षेत्राधिकार होगा।"
- xxi) उप-विधि 4 के पश्चात निम्नलिखित उप-विधियां अंतःस्थापित की जाएंगी, नामतः—
- '4क. आप्शन में सौदे
- 4क.1 संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर तत्काल पूर्ववर्ती संविदा की समाप्ति के पश्चात प्रत्येक मास के लिए क्रमशः पुट/काल आप्शन के लिए ऐसे स्ट्राइक मूल्यों ('धन में', 'धन पर या धन के निकट', और 'धन के बाहर') पर, जैसाकि सेबी द्वारा यथा अनुमोदित आप्शन के रूप में संविदा शुरू कर सकता है।
- 4क.2 संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर आप्शन प्रयोग का तरीका विनिर्धारित कर सकता है।
- 4क.3 एक्सचेंज किसी भी समय अंतर्निहित के मूल्य में परिवर्तन और ऐसे अन्य कारकों और परिस्थितियों के आधार पर, जिसमें निवेशक हित, बाजार की स्थिति शामिल है, जैसाकि समय-समय पर निर्णय लिया जाता है, विभिन्न प्रयोग मूल्यों के साथ आप्शन संविदा की नई श्रृंखलाएं शुरू कर सकता है।
- 4क.4 एक्सचेंज अपने विवेक से डेरीवेटिव संविदा, अन्यो के साथ-साथ, निम्नलिखित आधार पर निलंबित कर सकता है :
- (क) अंतर्निहित प्रतिभूतियों में ट्रेडिंग का निलंबन;
- (ख) निवेशकों के हितों के संरक्षण के लिए;

(ग) उचित और सुव्यवस्थित बाजार को बनाए रखने के प्रयोजनार्थ।

- 4क.5 यदि संबद्ध प्राधिकारी का यह मत हो कि कोई विशेष अंतर्निहित आप्शन ट्रेडिंग के लिए इसकी अपेक्षाओं को अब पूरा नहीं कर रहा है या ट्रेडिंग के लिए पात्र नहीं है या यदि संबद्ध प्राधिकारी, जैसाकि यह उचित समझता है, ऐसे कारण (णों) से किसी विशेष आप्शन श्रृंखला में ट्रेडिंग बंद करने का निर्णय लेता है तो यह उस अंतर्निहित में नए आप्शन शुरू करना रोक सकता है और ऐसी परिस्थितियों में लेन-देनों पर प्रतिबंध लगा सकता है जो ऑप्शन श्रृंखला में नई स्थिति खोलते हैं जो पूर्व में शुरू की गई थीं।
- 4क.6 संबद्ध प्राधिकारी किसी विशेष आप्शन संविदा में ट्रेडिंग बंद कर सकता है यदि ऐसे किसी संविदा में नई स्थितियां नहीं हैं।
- 4क.7 संबद्ध प्राधिकारी उसी अंतर्निहित पर पुट या काल की कुल संख्या को सीमित कर सकता है जिसे एकल निवेशक या निवेशकों का समूह ऐसी अवधि के दौरान सलाह करके प्रयोग कर सकता है, जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्धारित किया जाता है। संबद्ध प्राधिकारी किसी एकल अंतर्निहित के संबंध में बाजार के उसी पक्ष में आप्शन (अर्थात् धारित काल और लिखी गई पुट या धारित पुट और लिखी गई काल) की अधिकतम संख्या को सीमित भी कर सकता है जिन्हें एकल निवेशक या सलाह करके निवेशकों के समूह के खातों में ले जाया जा सकता है।'।

6. आईसीईएक्स की उप-विधियों की उप-विधि 5 में, —

i) उप-विधि 5.1 में,

क) “आयोग” शब्द के लिए “सेबी” शब्द प्रतिस्थापित किया जाएगा;

ख) प्रावधान में “आगे ये प्रावधान किया जाता है कि एटीएस या कोई अन्य” शब्दों को “दी” शब्द द्वारा प्रतिस्थापित किया जाएगा”;

ग) परंतु झ में “केंद्रीय सरकार या वायदा बाजार आयोग के पूर्व अनुमोदन के” शब्दों को हटाया जाएगा।

ii) उप-विधि 5.2.1 में,

क) “आयोग” को पूर्व सूचना के तहत” शब्दों को हटाया जाएगा;

ख) “अधिक या सभी कमाडिटी” शब्दों के पश्चात “या एक या अधिक खंडों में प्रतिभूतियां” शब्दों को अंतःस्थापित किया जाएगा;

ग) “एक दिन” शब्दों के लिए “दिनों की ऐसी संख्या जैसा आवश्यक समझी जाए” शब्दों को प्रतिस्थापित किया जाएगा;

iii) इस प्रकार यथा संशोधित उप-विधि 5.2.2 में,

क) एक या अधिक या सभी कमाडिटी” शब्दों के पश्चात “/प्रतिभूतियां” शब्द और चिन्ह को अंतःस्थापित किया जाएगा;

ख) “आयोग” शब्द, जहां कहीं भी आता है, के लिए “सेबी” शब्द प्रतिस्थापित किया जाएगा;

iv) उप-विधि 5.3 में, —

क) “साधनों” शब्द के लिए “प्रतिभूतियां” शब्द प्रतिस्थापित किया जाएगा;

ख) “बोर्ड” शब्द के लिए “संबद्ध प्राधिकारी” शब्द प्रतिस्थापित किए जाएंगे;

ग) “वायदा संविदा (विनियम) अधिनियम, 1952” शब्दों के लिए “एससीआरए 1956” शब्द प्रतिस्थापित किए जाएंगे।

v) उप-विधि 5.5 में “किसी विशेष कारोबारी दिवस” शब्दों के पश्चात “या दिनों” शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे;

vi) उप-विधि 5.5.1 में “विशेष कारोबारी दिवस” शब्दों के पश्चात “या दिनों” शब्दों को अंतःस्थापित किया जाएगा;

- vii) उप-विधि 5.5.2 में "वायदा बाजार आयोग" शब्दों के लिए "सेबी" शब्द प्रतिस्थापित किया जाएगा;
- viii) उप-विधि 5.8 में "प्राधिकृत प्रयोगकर्ता" शब्दों के पश्चात "या सेबी द्वारा कोई विवर्जित हस्ती" शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे।
- ix) उप-विधि 5.14.1 में "निर्दिष्ट कमाडिटी" शब्दों के पश्चात "या प्रतिभूतियां" शब्दों को अंतःस्थापित किया जाएगा;
- x) उप-विधि 5.16 में,
- क) "5.16.1" संख्या और शब्द को हटाया जाएगा;
- ख) "आयोग के पूर्व अनुमोदन से" शब्दों को हटाया जाएगा;
- ग) खंड झ में "आयोग" शब्द को "सेबी" शब्द द्वारा प्रतिस्थापित किया जाएगा;
- घ. खंड ज में "कमाडिटियों के लिए भिन्न हो सकता है" शब्दों के पश्चात "और प्रतिभूतियां" शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे;
- xi) उप-विधि 5.18 में "की ओर से" शब्दों के पश्चात "और प्रतिभूतियां" शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे;
- xii)
6. आईसीईएक्स की उप-विधियों की उप-विधि 6 में,
- प) उप-विधि 6.1.1 के पश्चात निम्नलिखित उप-विधियां अंतःस्थापित की जाएंगी, नामतः—
- 6.1.1क एक्सचेंज अपने व्यवसाय निरंतरता योजना और आपदा वसूली प्रबंध योजना के भाग के रूप में आपदा वसूली स्थल (डीआरएस) और/या निकट स्थल (एनआर) के लिए प्रबंध कर सकता है।
- पप) इस प्रकार यथा संशोधित उप-विधि 6.1.2 में "बोर्ड द्वारा लिए गए निर्णय" शब्दों के पश्चात "या कोई अन्य संबद्ध प्राधिकारी" शब्दों को अंतःस्थापित किया जाएंगे;
- पपप) उप-विधि 6.1.3 में "निर्दिष्ट कमाडिटी के लिए" शब्दों को हटाया जाएगा;
- अप) उप-विधि 6.2 में "आयोग के पूर्व अनुमोदन से" शब्दों को हटाया जाएगा;
- अ) इस प्रकार यथा संशोधित उप-विधि 6.4 में "एफसीआर अधिनियम" शब्द के लिए "एससीआर अधिनियम, 1956" शब्द प्रतिस्थापित किए जाएंगे;
7. आईसीईएक्स की उप-विधियों की उप-विधि 7 में, —
- प) उप-विधि 7 में "एक्सचेंज के समाशोधन गृह" शब्दों के पश्चात "क्लीयरिंग कारपोरेशन" चिन्ह और शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे;
- पप) उप-विधि 7.1 के लिए निम्नलिखित प्रतिस्थापित किया जाएगा, नामतः —
- "एक्सचेंज के क्लीयरिंग और निपटान कार्यों का प्रबंध एक्सचेंज के समाशोधन गृह या क्लीयरिंग गृह या क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा किया जाएगा";
- पपप) उप-विधि 7.2 में "एक्सचेंज का समाशोधन गृह" शब्दों के पश्चात "या क्लीयरिंग कारपोरेशन" शब्दों को अंतःस्थापित किया जाएगा;
- पअ) उप-विधि 7.2 में "या जैसाकि एफसीआर के तहत आयोग द्वारा आदेश दिया जाता है" शब्दों को हटाया जाएगा;
- अ) उप-विधि 7.3 में "संस्थागत ट्रेडिंग-सह-क्लीयरिंग सदस्य" शब्दों के लिए "स्वयं क्लीयरिंग सदस्य" शब्दों को प्रतिस्थापित किया जाएगा।
- अप) प) उप-विधि 7.3.1 में "संस्थागत ट्रेडिंग-सह-क्लीयरिंग सदस्य" शब्दों के लिए "स्वयं क्लीयरिंग सदस्य" शब्दों को प्रतिस्थापित किया जाएगा।
- पप) उप-विधि 7.3.1 में "एक्सचेंज के समाशोधन गृह" शब्दों के पश्चात "क्लीयरिंग कारपोरेशन" चिन्ह और शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे;

- अपप) उप-विधि 7.4 में “ट्रेडिंग-सह-क्लीयरिंग सदस्य” शब्दों के पश्चात “और स्वयं-क्लीयरिंग सदस्य” शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे;
- अपपप) उप-विधि 7.4 में “एक्सचेंज को दिए गए” शब्दों के पश्चात “पीसीएम/टीसीएम भी अन्य कारोबारी सदस्यों के लेनदेन को क्लियर कर सकता है” शब्दों को अंतःस्थापित किया जाएगा;
- पग) उप-विधि 7.5 में “संस्थागत कारोबारी सदस्यों” शब्दों के लिए “स्वयं क्लीयरिंग सदस्य” शब्दों को प्रतिस्थापित किया जाएगा।
- ग) उप-विधि 7.6 में, —
- क) “सह क्लीयरिंग” शब्दों को हटाया जाएगा;
- ख) “व्यावसायिक” शब्द को हटाया जाएगा;
- गप) उप-विधि 7.2.2 में, —
- क) “समाशोधन गृह” शब्दों के पश्चात “/क्लीयरिंग कारपोरेशन” चिन्ह और शब्दों को अंतःस्थापित किया जाएगा;
- ख) “व्यावसायिक” शब्द को हटाया जाएगा;
- ग) “ट्रेडिंग सह” शब्द को हटाया जाएगा।
- गपप) उप-विधि 7.8.1 में, —
- क) “समाशोधन गृह” शब्दों, जहां कहीं भी आते हैं, के पश्चात “/क्लीयरिंग कारपोरेशन” चिन्ह और शब्दों को अंतःस्थापित किया जाएगा;
- ख) “कमाडिटी में ट्रेड” शब्दों के पश्चात “/प्रतिभूतियां” चिन्ह और शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे;
- ग) उप-विधि 7.8.1 पपप में “या” शब्द को “का” शब्द द्वारा प्रतिस्थापित किया जाएगा;
- घ) “एक्सचेंज के समाशोधन गृह” शब्दों के पश्चात “/क्लीयरिंग कारपोरेशन या एक्सचेंज” चिन्ह और शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे;
- ड.) पहले परंतुक में “माल” शब्द, जहां कहीं भी आता है, के पश्चात “/प्रतिभूति” चिन्ह और शब्द को अंतःस्थापित किया जाएगा;
- च) दूसरे परंतुक के बिंदु पप के लिए निम्नलिखित बिंदु प्रतिस्थापित किया जाएगा, नामतः —
- “खरीददार को या तो डिलीवरी के लिए आश्वस्त किया जाएगा या विक्रेता के डिलीवरी देने में विफल रहने पर मूल्य अंतर और चूककर्ता विक्रेता से वसूल किए गए मौद्रिक अर्थदंड का हिस्सा दिया जाएगा, जैसाकि समय-समय पर एक्सचेंज का जारी परिपत्रों में विनिर्दिष्ट किया गया है।”;
- गपपप) उप-विधि 7.8.2 में “माल को डिलीवर करने में विफल रहता है” शब्दों के पश्चात “/प्रतिभूति” चिन्ह और शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे।
- गपअ) उप-विधि 7.8.3 के पश्चात निम्नलिखित उप-विधि अंतःस्थापित की जाएगी, नामतः
- “7.8.3क एक्सचेंज अन्य सदस्यों, जो चूककर्ता क्लीयरिंग सदस्य के माध्यम से क्लीयरिंग और निपटान कर रहे हैं, को उसके चूक के वित्तीय दायित्वों की गारंटी के लिए नहीं समझा जाएगा।”
- गअ) उप-विधि 7.8.4 में “एक्सचेंज के समाशोधन गृह” शब्दों के पश्चात “या क्लीयरिंग कारपोरेशन” शब्दों को अंतःस्थापित किया जाएगा।
- गअप) उप-विधि 7.9 में,
- क) “एक्सचेंज के समाशोधन गृह” शब्दों के पश्चात “या क्लीयरिंग कारपोरेशन” शब्दों को अंतःस्थापित किया जाएगा;
- ख) “समाशोधन गृह” शब्दों के पश्चात “/क्लीयरिंग कारपोरेशन” चिन्ह और शब्दों को अंतःस्थापित किया जाएगा;

गअपप) उप-विधि 7.9.4 में,

क) “समाशोधन गृह” शब्दों के पश्चात “/क्लीयरिंग कारपोरेशन” चिन्ह और शब्दों को अंतःस्थापित किया जाएगा;

ख) “एक्सचेंज के समाशोधन गृह” शब्दों के पश्चात “/क्लीयरिंग कारपोरेशन” चिन्ह और शब्दों को अंतःस्थापित किया जाएगा;

गअपप) उप-विधि 7.9.5 में “समाशोधन गृह” शब्दों के पश्चात “/क्लीयरिंग कारपोरेशन” चिन्ह और शब्दों को अंतःस्थापित किया जाएगा;

गअपग) उप-विधि 7.10 में,

क) “एक्सचेंज के समाशोधन गृह” शब्दों के पश्चात “या क्लीयरिंग कारपोरेशन” शब्द अंतःस्थापित किया जाएंगे;

ख) “भांडागार रसीदों” शब्दों के पश्चात “/वाल्ड खरीदे” चिन्ह और शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे;

ग) “ट्रेडिंग-सह-क्लीयरिंग सदस्य, संस्थागत ट्रेडिंग-सह-क्लीयरिंग सदस्यों और व्यावसायिक” शब्दों को हटाया जाएगा।

8. आईसीईएक्स की उप-विधियों की उप-विधि 8 में, —

प) उप-विधि 8.1 में “विशेष मार्जिनों सहित” शब्दों के पश्चात “या कोई अन्य मार्जिन” शब्दों को अंतःस्थापित किया जाएगा;

पप) उप-विधि 8.2 में “एक्सचेंज के समाशोधन गृह” शब्दों के पश्चात “/क्लीयरिंग कारपोरेशन” चिन्ह और शब्दों को अंतःस्थापित किया जाएगा;

पपप) उप-विधि 8.2.1 में “एक्सचेंज का समाशोधन गृह” शब्दों के पश्चात “/क्लीयरिंग कारपोरेशन” चिन्ह और शब्दों को अंतःस्थापित किया जाएगा;

पअ) उप-विधि 8.2.3 में सभी कमाडिटी के लिए” शब्दों के पश्चात “/प्रतिभूतियां” चिन्ह और शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे;

अ) उप-विधि 7.3 में,

क) “मार्जिन खाते” शब्दों के लिए “सभी स्थितियां (इसमें जो दिन के दौरान स्केअर आफ की गई शामिल हैं)” चिन्हों और शब्दों से प्रतिस्थापित किया जाएगा;

ख) “एक्सचेंज का समाशोधन गृह” शब्द, जहां कहीं भी आते हों, के पश्चात “/क्लीयरिंग कारपोरेशन” चिन्ह और शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे;

अप) उप-विधि 8.4 में “भांडागार रसीदें या “शब्दों के पश्चात “वाल्ड रसीदें” शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे।

अपप) उप-विधि 8.6 में “सहित उपायों” शब्दों के लिए निम्नलिखित शब्द प्रतिस्थापित किए जाएंगे, नामतः—

“बकाया खुली स्थिति को स्केअर आफ करने सहित तत्काल उपाय। एक्सचेंज भी कर सकता है”

अपपप) उप-विधि 8.7.2 में “कमाडिटी से कमाडिटी के लिए और विभिन्न संविदा महीनों के लिए” निम्नलिखित शब्दों को प्रतिस्थापित किया जाएगा, नामतः —

“एक्सचेंज में ट्रेड के लिए अनुमत्य विभिन्न संविदाओं के लिए।”

पग) उप-विधि 8.7.3 में “मार्जिन खातों” शब्दों के लिए “सभी स्थितियां” शब्दों को प्रतिस्थापित किया जाएगा;

ग) उप-विधि 8.7.4 में “बंद की गई” शब्दों के लिए “स्केअर ऑफ” शब्दों को प्रतिस्थापित किया जाएगा;

गप) उप-विधि 8.7.5 में “बंद की गई” शब्दों के लिए “स्केअर ऑफ” शब्दों को प्रतिस्थापित किया जाएगा;

गपप) उप-विधि 8.7.6 में, —

प) “बंद की गई” शब्दों के लिए “स्केअर आफ” शब्दों को प्रतिस्थापित किया जाएगा;

पप) “क्लीयरिंग सदस्य” शब्दों के लिए “एक्सचेंज द्वारा निर्धारित प्रक्रिया के अनुसार” शब्दों को अंतःस्थापित किया जाएगा।

गपप) इस प्रकार यथा संशोधित उप-विधि 8.10 में “समाशोधन गृह” शब्दों के पश्चात “या क्लीयरिंग कारपोरेशन” शब्दों को अंतःस्थापित किया जाएगा;

गपअ) उप-विधि 8.11 में “विशेष मार्जिन” शब्दों को पश्चात “या कोई अन्य मार्जिन” शब्दों को अंतःस्थापित किया जाएगा;

9. आईसीईएक्स की उप-विधियों की उप-विधि 9 में, —

प) उप-विधि 9.1, परंतु क प में “भांडागार सेवाएं” शब्दों के पश्चात “और वाल्टिंग सेवाएं” शब्दों को अंतःस्थापित किया जाएगा;

पप) उप-विधि 9.2 में “फ्यूचर” शब्द को हटाया जाएगा;

पपप) उप-विधि 9.3 में,

क) “समाशोधन गृह” शब्दों, जहां कहीं भी आते हों, के पश्चात “या क्लीयरिंग कारपोरेशन” शब्दों से प्रतिस्थापित किया जाएगा;

ख) “समाशोधन गृह समिति” शब्दों के लिए “संबद्ध प्राधिकारी” शब्दों को प्रतिस्थापित किए जाएंगे।

पअ) उप-विधि 9.4 में “समाशोधन गृह” शब्दों, जहां कहीं भी आते हों के लिए “या क्लीयरिंग कारपोरेशन” शब्दों को अंतःस्थापित किया जाएगा;

अ) उप-विधि 9.5 में “समाशोधन गृह” शब्दों के पश्चात “या क्लीयरिंग कारपोरेशन” शब्दों को अंतःस्थापित किया जाएगा;

अप) उप-विधि 9.6 में,

क) “समाशोधन गृह” शब्दों के पश्चात “या क्लीयरिंग कारपोरेशन” शब्दों को अंतःस्थापित किया जाएगा;

ख) “कमाडिटी” शब्द के लिए “संविदा” शब्द को प्रतिस्थापित किया जाएगा;

अपपप) उप-विधि 9.8.2 में “9.8.2” संख्या के लिए “9.8.1” संख्या प्रतिस्थापित की जाएगी।

पग) उप-विधि 9.9 में, —

क) “समिति के पूर्व अनुमोदन से शब्दों को हटाया जाएगा।

ख) “समाशोधन गृह” शब्दों, जहां कहीं भी आते हों, के पश्चात “या क्लीयरिंग कारपोरेशन” शब्दों को अंतःस्थापित किया जाएगा;

ग) उप-विधि 9.10.2 में,

क) “और” शब्द हटाया जाएगा;

ख) “समाशोधन गृह” शब्दों के पश्चात “या क्लीयरिंग कारपोरेशन” शब्दों को अंतःस्थापित किया जाएगा;

ग) “क्रमिक मार्क की गई” शब्दों के लिए “क्रमिक मार्क” शब्दों को प्रतिस्थापित किया जाएगा।

गप) उप-विधि 9 के पश्चात निम्नलिखित उप-विधियां अंतःस्थापित की जाएंगी, नामतः —

‘9क. भांडागार सेवा प्रदाताओं (डब्ल्यूएसपी) को अधिकृत करना

9क.1 डब्ल्यूएसपी के लिए पात्रता मानदंड

भांडागार सेवा प्रदाता जिम्मेदार व्यक्ति/अच्छी व्यवसाय ख्याति और विश्वसनीयता के साथ ख्याति की हस्ती होनी चाहिए और जो सार्वजनिक भांडागारण के व्यवसाय में कम से कम 3 वर्ष के लिए है और कमाडिटी के लिए सामान्यतः स्वीकार्य भांडागारण और संभालने में अनुभव रखते हों और ऐसे किसी भांडागार को एक्सचेंज की संगत उप-विधियों/व्यवसाय नियमों के अनुसार प्रचालन करने के लिए सक्षम और इच्छुक है।

9क.2 डब्ल्यूएसपी के लिए वित्तीय मानदंड

i) निवल मूल्य : डब्ल्यूएसपी के लिए न्यूनतम निवल मूल्य 25 करोड़ रुपए या समय-समय पर सेबी/एक्सचेंज द्वारा यथा निर्धारित होगा। तथापि, किसी विशेष स्थान में एकल कमाडिटी के लिए सेवाएं प्रदान करने वाले भांडागार के लिए न्यूनतम निवल मूल्य की अपेक्षा को 10 करोड़ रुपए तक शिथिल या समय-समय पर सेबी/एक्सचेंज द्वारा यथा निर्धारित किया जा सकता है।

- ii) डब्ल्यूएसपी द्वारा प्रस्तुत की जाने वाली वित्तीय प्रतिभूति जमा और ऐसी प्रतिभूति जमा के लिए स्वीकार्य रूप :

डब्ल्यूएसपी निम्नानुसार प्रतिभूति जमा प्रस्तुत करेगा :

क. 250 करोड़ रुपए से कम या बराबर मूल्य के लिए 3 प्रतिशत

ख. 250 करोड़ रुपए से ऊपर और 500 करोड़ रुपए के बराबर मूल्य के लिए 4 प्रतिशत और

ग. 500 करोड़ रुपए से ऊपर मूल्य के लिए 5 प्रतिशत,

भांडागारों में भंडारित माल का या समय-समय पर सेबी/एक्सचेंज द्वारा यथा निर्धारित किया जाता है।

- iii) प्रतिभूति जमा नकद में या नकद समकक्ष जैसे बैंक एफडीआर, बैंक गारंटी, सरकारी प्रतिभूतियां आदि होंगी जैसाकि एक्सचेंज द्वारा विनिर्धारित किया जाता है।

- iv) एक्सचेंज द्वारा प्रतिभूति जमा की तुलना में भंडारित कमाडिटी के मूल्य की दैनिक मानीटरिंग की जाएगी ताकि यह सुनिश्चित किया जा सके कि न्यूनतम निर्धारित प्रतिभूति जमा सदैव एक्सचेंज के पास बनाई रखी जा रही है। यदि आवश्यक समझा जाता है तो एक्सचेंज उपर्युक्त खंड ;पपद्ध के तहत निर्धारित पर अतिरिक्त प्रतिभूति जमा मांग सकता है।

9क.3 डब्ल्यूएसपी के लिए कारपोरेट शासन मानदंड

- i) डब्ल्यूएसपी को कारपोरेट निकाय होना चाहिए।
- ii) डब्ल्यूएसपी कंपनी के पास इसके कार्यों और प्रचालनों का निरीक्षण करने के लिए व्यावसायिक प्रबंध दल होना चाहिए।
- iii) डब्ल्यूएसपी के पास अच्छी आंतरिक प्रणालियां और नियंत्रण होने चाहिए जो इस संबंध में एक्सचेंज द्वारा जारी प्रचालन दिशानिर्देशों, यदि कोई हों, को पूरा करना चाहिए। डब्ल्यूएसपी के पास प्रचालनात्मक आवश्यकता को पूरा करने के लिए स्पष्ट शक्तियों का प्रत्यायोजन होना चाहिए।
- iv) डब्ल्यूएसपी एक्सचेंज को प्रत्येक छह महीने के लिए निवल मूल्य प्रमाणन प्रस्तुत करेगा।
- v) डब्ल्यूएसपी के वित्तीय विवरणों की लेखापरीक्षा की जानी चाहिए और वित्तीय वर्ष के बंद होने के छह महीने के भीतर प्रस्तुत किए जाने चाहिए।
- vi) डब्ल्यूएसपी के पास ग्राहकों की शिकायतों से निपटने के लिए ग्राहक शिकायत कक्ष होना चाहिए और डब्ल्यूएसपी ग्राहकों से संबंधित मुद्दों के समाधान के लिए सक्रिय कदम उठाएगा और प्राप्त/समाधान की गई शिकायतों का रिकार्ड रखेगा।
- vii) डब्ल्यूएसपी समय-समय पर एक्सचेंज द्वारा यथा विनिर्धारित अपने जमाकर्ता को जानिए संबंधी नीति का अनुपालन करेगा।

डब्ल्यूएसपी का प्रबंध (कंपनी अधिनियम, 2013 के अनुसार डब्ल्यूएसपी पूर्णकालिक निदेशकों और उनके "संबंधियों" सहित 'महत्वपूर्ण प्रबंधकीय कार्मिक के रूप में परिभाषित) या डब्ल्यूएसपी/समूह कंपनियों या व्यक्तियों के प्रबंध द्वारा स्वामित्व या नियंत्रित कंपनियों को कमाडिटी जिसके लिए एक्सचेंज द्वारा इसे अधिकृत किया गया है, में कमाडिटी एक्सचेंज में ट्रेड करने की अनुमति नहीं दी जाएगी।

9क.4 डब्ल्यूएसपी के लिए सुविधाओं और अवसंरचना की अपेक्षा

अधिकृत होने के पात्र होने के लिए डब्ल्यूएसपी के पास निम्नलिखित के अतिरिक्त आमतौर पर कमाडिटी के उचित रूप से संभालने और भंडारण के लिए समुचित सुविधा और अवसंरचना होनी चाहिए।

क) भांडागार कमाडिटी के उचित भंडारण के लिए वास्तविक रूप से और प्रचालनात्मक रूप से उपयुक्त हैं और यह कि विशेष रूप से :

- सुदृढ़ निर्माण के हैं और अच्छी मरम्मत की स्थिति में हैं;
- कमाडिटी के संचलन के लिए भांडागार में अंदर आने, बाहर जाने और भीतर, जैसा एक्सचेंज द्वारा विनिर्धारित किया जाता है, पर्याप्त उपस्कर, संस्थापित और अच्छी चालू हालत में होना चाहिए;

- उचित भंडारण और अनाज की गुणवत्ता के परिरक्षण के लिए, जैसाकि एक्सचेंज द्वारा विनिर्धारित किया जाता है, पर्याप्त वायु संचालन, संस्थापित और अच्छी चालू हालत में होना चाहिए;
- पर्याप्त प्रकाश व्यवस्था होनी चाहिए, जैसाकि एक्सचेंज द्वारा विनिर्धारित किया जाता है;
- माल और पदार्थों से मुक्त हैं जो भंडारित कमाडिटी की गुणवत्ता को प्रतिकूल रूप से प्रभावित कर सकते हैं।
- सुरक्षित कार्य परिवेश होना चाहिए; और
- पर्याप्त सुरक्षा को सुनिश्चित करना चाहिए, जैसाकि एक्सचेंज द्वारा विनिर्धारित किया जाता है और छेड़छाड़ या मिलावट से भंडारित या निपटाए जाने वाली कमाडिटी का संरक्षण होना चाहिए।

ख) डब्ल्यूएसपी कमाडिटी, जिनके लिए भंडारित सुविधा देने का इरादा रखता है, के लिए परख करने/जांच सुविधाएं रखने का जिम्मा लेगा या परख करने/जांच एजेंसी, जो तरजीही रूप से एक या अधिक राष्ट्रीय/अंतर्राष्ट्रीय एजेंसियों जैसे एनएबीएल (राष्ट्रीय अंशकान और जांच प्रयोगशालाओं के लिए प्रत्यायन बोर्ड), बीआईएस आदि, के साथ संबद्ध होने का जिम्मा लेगा। एक्सचेंज पारखियों का स्वतंत्र पैनल बनाने से पूर्व यथोचित परिश्रमशीलता करेगा। एक्सचेंज प्रत्येक डिलीवरी स्थान, जिनका जमा करने या हटाने से पहले एक्सचेंज अधिकृत भांडागार में प्रस्तावित जमा की जाने वाले या पहले से जमा, जहां भागीदार माल के संबंध में परख करवा सकते हैं। यह सुविधा एक्सचेंज द्वारा भांडागार/नियुक्त पारखी द्वारा की जा रही परख के अतिरिक्त होगी।

ग) डब्ल्यूएसपी भंडार में कमाडिटी के सही और कुशल तोल, नमूना लेने निरीक्षण और ग्रेडिंग के लिए प्रावधान करेगा और डब्ल्यूएसपी के पास ऐसे कार्मिक होंगे जिन्हें कमाडिटी का नमूना लेने, तोलने, निरीक्षण और/या ग्रेडिंग में ज्ञान और अनुभव है।

घ) डब्ल्यूएसपी के पास विनाशकारी कीट के नियंत्रण की गतिविधियों के लिए धूम्रकरण सुविधाएं/एजेंसियों के लिए स्वामित्व या पहुंच होगी।

9क.5 बीमा

डब्ल्यूएसपी सभी समय कमाडिटी, जिनके लिए बीमा कवर उपलब्ध और आवश्यक है, से संबद्ध सभी खतरों के लिए बीमा के तहत अनुमोदित एक्सचेंज भांडागारों में भंडारित माल के मूल्य को पूर्ण रूप से कवर करने को सुनिश्चित करेगा। डब्ल्यूएसपी जोखिमों जैसे कि अग्नि और संबद्ध खतरे, बाढ़, चक्रवात, भूकम्प और सहज ज्वलन, संध और चोरी के लिए बीमा कवर लेने का जिम्मा लेगा। डब्ल्यूएसपी को एक्सचेंज में सभी डिलीवरी योग्य स्टॉक को कवर करने के लिए निष्ठा गारंटी और अपराध बीमा तथा व्यावसायिक क्षतिपूर्ति कवर लेना चाहिए। बीमा किए जाने वाले माल का मूल्य जारी आधार पर प्रतिस्थापन मूल्य पर बाजार तक पहुंच होना चाहिए।

9क.6 निरीक्षण/लेखापरीक्षा

- i) डब्ल्यूएसपी को यह सुनिश्चित करना चाहिए कि भांडागारों में भंडारित माल का आवधिक निरीक्षण/लेखा परीक्षा हो रही है और ऐसे निरीक्षण/लेखापरीक्षा के पूरा होने के एक सप्ताह के भीतर एक्सचेंज को निरीक्षण/लेखापरीक्षा रिपोर्ट प्रस्तुत की जाती है।
- ii) स्टॉक की वास्तविक गणना और उनका तदनुरूपी इलेक्ट्रॉनिक रिकार्डों के साथ मिलान आवधिक रूप से किया जाना चाहिए।
- iii) नियमित अंतरालों पर विशेषज्ञ एजेंसियों द्वारा भांडागारों में स्टॉक की स्वतंत्र लेखापरीक्षा की जाएगी परंतु एक वर्ष से अधिक में नहीं की जाएगी। इसके अलावा, लेखापरीक्षा जोखिम आधारित हो सकता है जैसाकि एक्सचेंज द्वारा पहचान की गई है।

इस प्रयोजन के लिए एक्सचेंज स्वतंत्र विशेषज्ञ एजेंसियों का पैनल बनाएगा और ऐसी लेखापरीक्षा की लागत एक्सचेंज द्वारा वहन की जाएगी। ऐसी लेखापरीक्षा का परिणाम लेखापरीक्षा के पूरा होने और लेखापरीक्षक द्वारा रिपोर्ट प्रस्तुत करने के तत्काल पश्चात एक्सचेंज द्वारा इसकी वेबसाइट पर प्रदर्शित किया जाएगा। ऐसी स्वतंत्र एजेंसियों के पैनल की समय-समय पर एक्सचेंज द्वारा समीक्षा भी की जाएगी। इसके अतिरिक्त, एक्सचेंज नियमित अंतराल पर अधिकृत भांडागारों की आंतरिक वास्तविक लेखापरीक्षा भी करेगा।

- iv) डब्ल्यूएसपी सदस्यों/ग्राहकों को उनके माल का वास्तविक निरीक्षण करने के लिए इलेक्ट्रॉनिक क्रेडिट शेषों को धारण करने की अनुमति देगा। तथापि, ऐसे वास्तविक निरीक्षण के लिए अनुरोध एक्सचेंज को प्रस्तुत करना होगा और एक्सचेंज ऐसे अनुरोध के सत्यापन के पश्चात ऐसे निरीक्षण की अनुमति देने के लिए संबंधित डब्ल्यूएसपी को इसे अग्रेषित करेगा।

9क.7 एमआईएस सिस्टम

- i) डब्ल्यूएसपी के पास मानक प्रचालन प्रक्रिया (एमओपी) होना चाहिए जो प्रोसेस आश्रित है और न कि व्यक्ति आश्रित है। यह वांछनीय है कि डब्ल्यूएसपी में सूचना का इलेक्ट्रॉनिक रिकार्ड और केंद्रीय एमआईएस से भांडागार की अवस्थिति से वास्तविक समय सूचना के प्रवाह और एक्सचेंज को भेजने के लिए व्यवस्था के साथ एमआईएस सिस्टम होना चाहिए। एमआईएस की भांडागार-वार/अवस्थिति-वार धारित किए जाने वाले स्टॉक और भांडागारों में स्थान की उपलब्धता के संबंध में सूचना ग्रहण करने और प्रसारित करने की सक्षमता होनी चाहिए।
- ii) एक्सचेंज अपनी वेबसाइट पर दैनिक आधार पर उपलब्ध स्थान, धारित माल, भांडागार सेवा प्रदाता का नाम, भांडागार की अवस्थिति के ब्यौरे आदि भांडागार-वार ब्यौरे प्रदर्शित करेगा।

एक्सचेंज अधिकृत भांडागारों में माल जमा करने के इच्छुक भागीदार एक्सचेंज को अनुरोध प्रस्तुत करेंगे। एक्सचेंज भांडागार, जहां भागीदार माल जमा कर सकते हैं, की पहचान करने के लिए पारदर्शी और समयबद्ध प्रोसेस का प्रयोग करेगा। ऐसी पहचान करने के पश्चात एक्सचेंज भागीदारों को समय, स्थान और भांडागार के बारे में सूचित करेंगे जहां वे माल जमा कर सकते हैं। तब एक्सचेंज संबंधित भागीदारों से जमा स्वीकार करने के लिए संबंधित भांडागार को निदेश जारी करेगा।

9क.8 अधिकृत करने के प्रोसेस में पारदर्शिता

डब्ल्यूएसपी को अधिकृत करना खुले विज्ञापन आदि को जारी करके पारदर्शी प्रोसेस के माध्यम से किया जाएगा। ऐसे अधिकृत करने के लिए अपनाई जा रही प्रक्रिया को एक्सचेंज की वेबसाइट पर प्रदर्शित किया जाएगा। डब्ल्यूएसपी को अधिकृत करना एक्सचेंज की जोखिम प्रबंध समिति के अनुमोदन से किया जाएगा।

9क.9 उपर्युक्त मानदंडों के अलावा, एक्सचेंज समय-समय पर डब्ल्यूएसपी द्वारा अनुपालन की जाने वाले और शर्तें लगा सकता है।

9ख.1 आप्शन संविदा का निपटान

9ख.1 आप्शन संविदा के लिए दैनिक प्रीमियम निपटान

प्रीमियम देय स्थिति के साथ क्लीयरिंग सदस्य प्रीमियम मूल्य, जिस पर निपटान के प्रति आप्शन संविदा खरीदे गए थे, के समाशोधन गृह/क्लीयरिंग कारपोरेशन को भुगतान करने के लिए बाध्य हैं। प्रीमियम प्राप्य स्थिति वाले क्लीयरिंग सदस्य समाशोधन गृह/क्लीयरिंग कारपोरेशन से निपटान के प्रति प्रीमियम मूल्य, जिस पर आप्शन संविदा बेचे गए थे, को प्राप्त करने के हकदार हैं।

(क) प्रीमियम निपटान की विधि : दैनिक प्रीमियम निपटान दायित्व नकद या ऐसे अन्य रूप में, जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किया जाता है, अदा किया जाएगा।

(ख) प्रीमियम निपटान का तरीका : प्रीमियम निपटान का तरीका प्रीमियम तरीका या फ्यूचर तरीका या ऐसा अन्य तरीका, जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किया जाता है, हो सकता है। एक्सचेंज/क्लीयरिंग कारपोरेशन सभी आप्शन संविदा, जो क्लीयर और निपटाए जाने हैं, के लिए प्रीमियम निपटान का तरीका निर्दिष्ट करेंगे। एक्सचेंज/क्लीयरिंग कारपोरेशन समय-समय पर प्रीमियम निपटान के एक या अधिक तरीकों के लिए प्रीमियम निपटान की विधि निर्दिष्ट कर सकता है।

(ग) प्रीमियम निपटान की विधि : संबद्ध प्राधिकारी प्रीमियम निपटान के निर्दिष्ट तरीकों के अनुसार प्रीमियम निपटान की विधि समय-समय पर निर्दिष्ट कर सकता है। एक्सचेंज/क्लीयरिंग कारपोरेशन प्रीमियम निपटान की विधि के अनुसार सभी स्वीकार किए गए आप्शन संविदा के लिए प्रत्येक कारोबारी दिवस के अंत में या ऐसे अन्य समय, जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किया जाता है, संबंधित क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा देय या प्राप्य प्रीमियम निपटान की राशि पर पहुंचेगा और इसे क्लीयरिंग सदस्यों को संप्रेषित करेगा। तदनुसार ऐसे क्लीयरिंग सदस्य एक्सचेंज/क्लीयरिंग कारपोरेशन को या से प्रीमियम निपटान के प्रति ऐसे प्रीमियम निपटान की राशि अदा या प्राप्त करेंगे।

(घ) प्रीमियम निपटान का समय : संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर दिन और समय, जब प्रीमियम निपटान होगा, निर्दिष्ट करेंगे।

9ख.2 प्रयोग

9ख.2(क) प्रयोग की किस्म

किसी आप्शन संविदा के लिए प्रयोग की किस्म स्वैच्छिक या आटोमेटिक या कोई अन्य किस्म, जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट की जाती है।

1. स्वैच्छिक प्रयोग

स्वैच्छिक प्रयोग किसी क्लीयरिंग सदस्य द्वारा उसकी इच्छा पर आप्शन संविदा का प्रयोग है, जो नियमों, उप-विधियों और विनियमों के अध्यधीन है।

2. आटोमेटिक प्रयोग

आटोमेटिक प्रयोग सभी धन में स्ट्राइक मूल्य आप्शन संविदा का प्रयोग है, जो नियमों, उप-विधियों और विनियमों के अध्यधीन समाप्ति की तारीख पर अप्रतिसंहरणीय रूप से स्वतः प्रयोग की गई मानी जाएगी।

पूर्वोक्त के होते हुए भी यदि क्लीयरिंग सदस्य सभी धन में स्ट्राइक मूल्य आप्शन का प्रयोग नहीं करना चाहता है तो ऐसे क्लीयरिंग सदस्य की जिम्मेदारी होगी कि उप-विधि 9ख.2(ग) के अनुसार उचित अनुदेश दे।

धन में स्ट्राइक मूल्य को छोड़कर किसी स्ट्राइक मूल्य पर किसी आप्शन संविदा का प्रयोग संबद्ध प्राधिकारी के विवेक पर और समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथा निर्दिष्ट अपेक्षाओं के अध्यधीन होगा।

9ख.2(ख) प्रयोग तंत्र

प्रयोग तंत्र अंतरिम या अंतिम या ऐसा अन्य तंत्र हो सकता है, जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किया जाता है।

1. अंतरिम प्रयोग

अंतरिम प्रयोग किसी आप्शन संविदा का समाप्ति के दिन या ऐसा अन्य दिन और/या समय का प्रयोग है, जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किया जाता है। अंतरिम प्रयोग स्वैच्छिक है। ऐसे संविदाओं का निपटान उप-विधि 9ख.4.1 में प्रयोग निपटान के लिए संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट प्रावधानों के अनुसार होगा।

2. अंतिम प्रयोग

अंतिम प्रयोग किसी आप्शन संविदा के समाप्ति दिन को समाप्ति समय को या पहले या ऐसा अन्य दिन और/या समय का प्रयोग है जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किया जाता है।

ऐसे संविदाओं का निपटान उप-विधि 9ख.4.1 में निपटान प्रयोग के लिए संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट प्रावधानों के अनुसार होगा।

9ख.2(ग) प्रयोग प्रक्रिया

किसी क्लीयरिंग सदस्य द्वारा आप्शन संविदा के प्रयोग के लिए प्रक्रिया ऐसी होगी जैसाकि इसमें इसके पश्चात निर्दिष्ट या ऐसी अन्य प्रक्रिया जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट की जाती है।

1. समाशोधन गृह/क्लीयरिंग कारपोरेशन को प्रयोग का नोटिस

संबद्ध प्राधिकारी निम्न सहित आप्शन संविदा के प्रयोग के संबंध में प्रावधानों को समय-समय पर निर्दिष्ट कर सकता है :

(क) सदस्यों की किस्म जो प्रयोग कर सकते हैं

(ख) प्रयोग के नोटिस को देने के लिए सुविधा/प्रणाली

- (ग) दिन जब प्रयोग प्रस्तुत किया जा सकता है
- (घ) आप्शन संविदाओं का न्यूनतम लॉट आकार जिसका प्रयोग किया जा सकता है
- (ङ.) समयावधि जिसके भीतर प्रयोग नोटिस प्रस्तुत किया जा सकता है।
- (च) किसी सदस्य के लिए या बाजार के लिए आप्शन संविदाओं की अधिकतम संख्या जिसका किसी या अवधि के भीतर प्रयोग किया जा सकता है।
- (छ) स्ट्राइक मूल्य (अर्थात् धन में और/या धन पर और या धन में से) जिस पर आप्शन संविदा का प्रयोग किया जा सकता है।
- (ज) ऐसी अन्य शर्तें जैसाकि ठीक समझी जाती हैं।

प्रयोग के लिए नोटिस को दिए गए प्रयोग के नोटिस के दिन में ट्रेडिंग घंटों के बंद होने पर किसी आप्शन संविदा में लांग स्थिति माना जाएगा, या ऐसा अन्य दिन/समय जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाता है माना जाएगा।

कोई भी क्लीयरिंग सदस्य नियमों, उप-विधियों और विनियमों के तहत यथा प्रदान किए गए को छोड़कर इस प्रकार प्रस्तुत किए गए किसी प्रयोग नोटिस का प्रतिसंहरण या संशोधन नहीं करेगा।

2. समाशोधन गृह/क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा प्रयोग नोटिस को स्वीकार करना

कोई प्रयोग नोटिस जो उप-विधि 9ख.2(ग)1 में यथा दिए गए प्रावधानों के अनुसार दिया गया है पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा स्वीकृति के लिए विचार किया जाएगा।

संबद्ध प्राधिकारी द्वारा प्राप्त प्रयोग के ऐसे नोटिसों को उस दिन जिस पर प्रयोग नोटिस दिया गया है के ट्रेडिंग घंटों के बंद होने या ऐसे अन्य दिन या समय, जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किया जाता है, प्रोसेसिंग के पश्चात वैध या अवैध के रूप में घोषित किया जाएगा। सभी वैध प्रयोग नोटिसों को संबद्ध प्राधिकारी द्वारा स्वीकार किया जाएगा और अवैध प्रयोग नोटिस संबद्ध प्राधिकारी द्वारा स्वतः रद्द हो जाएंगे।

पूर्वोक्त के होने के बावजूद, संबद्ध प्राधिकारी बाजार के हित में किसी प्रयोग नोटिस को अवैध के रूप में घोषित कर सकता है जहां :

- (1) हस्ती जिसने प्रयोग के लिए नोटिस दिया है कि उस संविदा में, उस समय जब संबद्ध प्राधिकारी द्वारा ऐसे नोटिस को प्रोसेस किया जाता है, कोई लांग खुली स्थिति नहीं है।
- (2) कोई अन्य कारण

3. किसी प्रयोग नोटिस का प्रतिसंहरण

जब तक कि अन्यथा संबद्ध प्राधिकारी द्वारा अन्यथा अनुमति नहीं दी जाती है, सभी वैध प्रयोग नोटिस अप्रतिसंहरणीय होंगे।

4. प्रयोग पर प्रतिबंध

संबद्ध प्राधिकारी को किसी आप्शन संविदा में प्रयोग पर ऐसे प्रतिबंध लगाने का प्राधिकार होगा जैसाकि यह आप्शन संविदा या अंतर्निहित प्रतिभूति में उचित और व्यवस्थित बाजार बनाए रखने के हित में आवश्यक समझता है या सार्वजनिक हित में या निवेशकों के संरक्षण के लिए या कोई अन्य कारण, जैसाकि संबंध प्राधिकारी उचित समझता है, उचित समझा जाता है। ऐसे प्रतिबंध के उल्लंघन में कोई प्रयोग स्वतः अवैध हो जाएगा कि प्रवर्तनीय नहीं है।

9ख.3 समनुदेशन

9ख.3(ख) समनुदेशन की विधियां

समनुदेशन विधियां आनुपातिक या यादृच्छिक या ऐसी अन्य विधियां हो सकती हैं, जैसाकि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किया जाता है।

1. आनुपातिक समनुदेशन

आनुपातिक समनुदेशन समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथा निर्दिष्ट प्रक्रिया के अनुसार उसी श्रृंखला के साथ आप्शन संविदा में एक या अधिक शार्ट स्थिति के लिए संबंधित आप्शन संविदा के लिए यथा निर्दिष्ट बाजार लॉट में आनुपातिक रूप में प्रयोग किए गए आप्शन संविदाओं का आवंटन है।

2. यादृच्छिक समनुदेशन

यादृच्छिक समनुदेशन समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथा निर्दिष्ट प्रक्रिया के अनुसार उसी श्रृंखला के साथ आप्शन संविदा में एक या अधिक शार्ट स्थिति के लिए संबंधित आप्शन संविदा के लिए यथा विनिर्दिष्ट बाजार लॉट में यादृच्छिक रूप से प्रयोग किए गए आप्शन संविदा का आवंटन है।

9ख.3(ख) समनुदेशन प्रक्रिया

संबद्ध प्राधिकारी दिन और/या समय सहित जब समनुदेशन होता है, समनुदेशन प्रक्रिया निर्दिष्ट कर सकता है।

वैध के रूप में समाशोधन गृह/क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा स्वीकार किए गए प्रयोग नोटिस दायित्वों को पूरा करने के लिए क्लीयरिंग सदस्यता कारोबारी सदस्यों के ग्राहक या कारोबारी सदस्यों के ग्राहक उसी श्रृंखला के साथ आप्शन संविदा में शार्ट स्थिति के लिए समनुदेशन प्रक्रिया के अनुसार निर्दिष्ट किए जाएंगे। ऐसी शार्ट स्थिति जिसके लिए प्रयोग आप्शन संविदा निर्दिष्ट किए जाते हैं, उन्हें निपटान के प्रयोजनार्थ निर्दिष्ट आप्शन संविदा के रूप में कहा जाएगा। निर्दिष्ट सदस्य आप्शन संविदा नियमों, उप-विधियों और विनियमों के लिए निर्दिष्ट प्रयोग निपटान प्रक्रिया के अनुसार अपने दायित्व को पूरा करने के लिए जिम्मेदार होगा।

9ख.4 निपटान का प्रयोग

प्रयोग निपटान अंतरिम या अंतिम हो सकता है। संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर अंतरिम प्रयोग निपटान और अंतिम प्रयोग निपटान के लिए प्रक्रिया, तरीका, विधि, दिन समय आदि विनिर्दिष्ट कर सकता है। संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर निपटान के प्रयोग की किस्म और तंत्र निर्दिष्ट कर सकता है।

9ख.4.1 निपटान की विधि : निपटान की विधि या तो नकद निपटान या अंतर्निहित में दायित्वों के सृजन द्वारा या ऐसी अन्य विधि हो सकती है जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किया जाता है। अंतर्निहित में दायित्वों के सृजन द्वारा निपटान या तो नकद आधारित या डिलीवरी आधारित या अंतर्निहित फ्यूचर संविदा में संगत स्थिति के सृजन द्वारा या ऐसे अन्य ढंग से हो सकता है, जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किया जाता है।

9ख.4.2 निपटान की विधि

1. नकद निपटान

कोई प्रयोग आप्शन संविदा और शार्ट स्थिति जिसके लिए ऐसा प्रयोग आप्शन संविदा समनुदेशित किया गया है को प्रयोग निपटान मूल्य पर या ऐसे अन्य मूल्य, जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किया जाता है, पर निपटारा जाएगा।

क्लीयरिंग सदस्य, जिसे आप्शन संविदा समनुदेशित किया है, नियमों, उप-विधियों और विनियमों के अध्यक्षीन आप्शन संविदा के प्रत्येक यूनिट के लिए प्रयोग निपटान मूल्य को एक्सचेंज/क्लीयरिंग कारपोरेशन को अदा करने या प्राप्त करने, जैसा भी मामला हो, का जिम्मेदार या हकदार होगा। क्लीयरिंग सदस्य, जिसने आप्शन संविदा का प्रयोग किया है, नियमों, उप-विधियों और विनियमों के अध्यक्षीन आप्शन संविदा के प्रत्येक यूनिट के लिए प्रयोग निपटान मूल्य को एक्सचेंज/क्लीयरिंग कारपोरेशन को प्राप्त करने या अदा करने, जैसा भी मामला हो, का हकदार या जिम्मेदार होगा।

2. अंतर्निहित कमाडिटी/प्रतिभूति और अंतर्निहित में दायित्व के सृजन द्वारा निपटान —

समाशोधन गृह/क्लीयरिंग कारपोरेशन के विवेकानुसार दोनों क्लीयरिंग सदस्यों, जिन्होंने आप्शन संविदा का प्रयोग किया है और जिनको ऐसा प्रयोग आप्शन संविदा समनुदेशित किया गया है, के संबंध में संबद्ध अंतर्निहित में अंतर्निहित कमाडिटी/प्रतिभूति में दायित्व सृजन के लिए हकदार होंगे।

कोई आप्शन संविदा, जिसका प्रयोग किया गया है और शार्ट स्थिति जिसके लिए ऐसे प्रयोग किए गए आप्शन संविदा को समनुदेशित किया गया है, आप्शन संविदा के स्ट्राइक मूल्य पर या ऐसी अन्य विधि, जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट की जाती है, आप्शन संविदा द्वारा संसूचित संबद्ध अंतर्निहित में अंतर्निहित कमाडिटी/प्रतिभूति के यूनिटों के समकक्ष में दायित्व सृजन करने की विधि द्वारा निपटारा जाएगा।

9ख.4.3क डिलीवरी आधारित :

(1) प्रयोग किए गए आप्शन संविदा द्वारा संसूचित कमाडिटी/प्रतिभूति के यूनिटों की समकक्ष संख्या में दायित्व का एक्सचेंज/क्लीयरिंग कारपोरेशन में प्रयोग के दिन को या उसके पश्चात स्ट्राइक मूल्य पर आप्शन की किस्म और श्रृंखला के अनुसार सृजित किया जाएगा। संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर प्रयोग किए गए वैध आप्शन संविदाओं के लिए अंतर्निहित कमाडिटी/प्रतिभूति में दायित्वों के सृजन के लिए दिन और समय निर्दिष्ट कर सकती है।

(2) समनुदेशित आप्शन संविदा द्वारा संसूचित कमाडिटी/प्रतिभूति के यूनिटों की समकक्ष संख्या में दायित्व का एक्सचेंज/क्लीयरिंग कारपोरेशन में प्रयोग के दिन को या उसके पश्चात स्ट्राइक मूल्य पर आप्शन की किस्म और श्रृंखला के अनुसार सृजित किया जाएगा। संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर समनुदेशित वैध आप्शन संविदाओं के लिए अंतर्निहित कमाडिटी/प्रतिभूति में दायित्वों के सृजन के लिए दिन और समय निर्दिष्ट कर सकती है।

(3) क्लीयरिंग सदस्य जिसने आप्शन संविदा का प्रयोग किया है या समनुदेशित किया गया है, जैसा भी मामला हो, समाशोधन गृह/क्लीयरिंग कारपोरेशन को इस प्रकार सृजित डिलीवरी को पूरा करने या भुगतान दायित्व, जैसा भी मामला हो, को पूरा करने के लिए जिम्मेदार होगा। ऐसे दायित्व को पूरा करने पर वह समाशोधन गृह/क्लीयरिंग कारपोरेशन से, एक्सचेंज/क्लीयरिंग कारपोरेशन के नियमों, उप-विधियों और विनियमों के अनुसार और अध्यक्षीन राशियां या अंतर्निहित कमाडिटी/प्रतिभूति को प्राप्त करने का हकदार होगा।

(4) आप्शन संविदा के संबंध में दायित्वों को एक्सचेंज/क्लीयरिंग कारपोरेशन में संबद्ध अंतर्निहित प्रतिभूति में दायित्वों का सृजन होने पर स्वतः एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों और विनियमों के अनुसार निपटाया गया माना जाएगा; बशर्ते कि तथापि, यदि कोई क्लीयरिंग सदस्य अंतर्निहित कमाडिटी/प्रतिभूति में इस प्रकार सृजित दायित्व को पूरा करने में विफल रहता है तो ऐसे दायित्व को पूरा करने के लिए नियमों, उप-विधियों और विनियमों के अनुसार एक्सचेंज/क्लीयरिंग कारपोरेशन की निपटान गारंटी निधि का प्रयोग किया जा सकता है।

(5) आप्शन संविदा के प्रयोग या समनुदेशन के अनुसरण में एक्सचेंज/क्लीयरिंग कारपोरेशन में सृजित दायित्वों को एक्सचेंज/क्लीयरिंग कारपोरेशन के नियमों, उप-विधियों और विनियमों के अनुसार निपटाया जाएगा।

9ख.4.2ख नकद आधारित :

(1) प्रयोग किए गए आप्शन संविदा और समनुदेशित आप्शन संविदा को प्रयोग के दिन को या दिन के पश्चात आप्शन में संसूचित संबद्ध अंतर्निहित में दायित्व के सृजन की विधि द्वारा निपटाया जाएगा। संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर प्रयोग किए गए वैध संविदा के लिए अंतर्निहित प्रतिभूति में दायित्वों के सृजन के लिए दिन और समय निर्दिष्ट कर सकता है।

(2) क्लीयरिंग सदस्य, जिसे आप्शन संविदा समनुदेशित किया गया है, आप्शन संविदा के प्रत्येक यूनिट के लिए प्रयोग निपटान मूल्य एक्सचेंज/क्लीयरिंग कारपोरेशन को अदा करने का जिम्मेदार या प्राप्त करने का हकदार, जैसा भी मामला हो, नियमों, उप-विधियों और विनियमों के अध्यक्षीन, होगा।

(3) क्लीयरिंग सदस्य, जिसने आप्शन संविदा का प्रयोग किया है, आप्शन संविदा के प्रत्येक यूनिट के लिए प्रयोग निपटान मूल्य एक्सचेंज/क्लीयरिंग कारपोरेशन से प्राप्त करने का हकदार या अदा करने के लिए जिम्मेदार, जैसा भी मामला हो, नियमों, उप-विधियों और विनियमों के अध्यक्षीन, होगा।

(4) किसी आप्शन संविदा के प्रयोग या समनुदेशन के अनुसरण में एक्सचेंज/क्लीयरिंग कारपोरेशन में किसी क्लीयरिंग सदस्य की ओर से सृजित दायित्वों को नियमों, उप-विधियों और विनियमों के अनुसार निपटाया जाएगा।

(5) आप्शन संविदा के संबंध में दायित्वों को एक्सचेंज/क्लीयरिंग कारपोरेशन में संबद्ध अंतर्निहित प्रतिभूति में दायित्वों का सृजन होने पर स्वतः एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों और विनियमों के अनुसार निपटाया गया माना जाएगा; बशर्ते कि तथापि, यदि कोई क्लीयरिंग सदस्य अंतर्निहित कमाडिटी/प्रतिभूति में इस प्रकार सृजित दायित्व को पूरा करने में विफल रहता है तो ऐसे दायित्व को पूरा करने के लिए नियमों, उप-विधियों और विनियमों के अनुसार एक्सचेंज/क्लीयरिंग कारपोरेशन की निपटान गारंटी निधि का प्रयोग किया जा सकता है।

9ख.4.3 निपटान का दिन और समय

संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर दिन और समय जब निपटान होगा निर्दिष्ट कर सकता है।”

10. आईसीईएक्स की उप-विधियों की उप-विधि 10 में, —

प) उप-विधि 10.1 में, —

क) “कमाडिटी” शब्द के पश्चात “/प्रतिभूति” चिन्ह और शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे;

ख) “आदेश” शब्द को हटाया जाएगा;

ग) “समाशोधन गृह” शब्दों के पश्चात “या क्लीयरिंग कारपोरेशन” शब्दों को अंतःस्थापित किया जाएगा;

पपद्ध उप-विधि 10.2 में, —

क) “किसी कमाडिटी में संविदा मास” शब्दों के पश्चात “/प्रतिभूति” चिन्ह और शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे;

ख) “प्रस्तुत करने के दिन और डिलीवरी अवधि संबंध संविदा मास के ट्रेडिंग के अंतिम दिन को या पहले समाप्त हो जाएगी” शब्दों को हटाया जाएगा;

पपद्ध उप-विधि 10.3 में “डिलीवरी आदेश” शब्दों को पश्चात “/डिलीवरी” चिन्ह और शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे;

पअद्ध उप-विधि 10.5 में, —

क) “आदेश” शब्द, जहां कहीं भी आता हो, हटाया जाएगा;

ख) “परंतु जो डिलीवरी लेने का इरादा रखता है” शब्दों को हटाया जाएगा;

ग) खरीददार जो डिलीवरी आदेश को स्वीकार करने में असफल रहता है को निपटान मूल्य और देय तारीख के बीच अंतर को अदा करना अपेक्षित होगा और इसके अलावा उनको ऐसे अर्थदंड अदा करना अपेक्षित होगा, जैसाकि एक्सचेंज द्वारा निर्णय लिया जाता है। विक्रेता, जिसने डिलीवरी दस्तावेज दिया है, की खरीददार से वसूल किए गए अर्थदंड से क्षतिपूर्ति की जाएगी, जबकि डिलीवरी विक्रेता को वापस कर दी जाएगी।” वाक्य के लिए

निम्नलिखित वाक्य प्रतिस्थापित किया जाएगा, नामतः —

“खरीददार को संबंध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट संविदा में माल की डिलीवरी अनिवार्य रूप से लेनी होगी। खरीददार द्वारा डिलीवरी लेने पर चूक की अनुमति नहीं है, और इसलिए डिलीवरी निपटान के लिए खरीददार से देय राशि को निर्धारित भुगतान दिन को निधियों के भुगतान के रूप में खरीददार से वसूला जाएगा।”

घ) “निर्धारित समय के भीतर ऐसे बंद करने से संबंधित बकाया और अर्थदंडों को अदा करने में विफल रहने पर सदस्य चूककर्ता के रूप में घोषित किए जाने का कारण होगा और अनुशासनिक कार्रवाई के लिए उसे उत्तरदायी बनाएंगे।” वाक्य के लिए निम्नलिखित वाक्य प्रतिस्थापित किए जाएंगे, नामतः —

भुगतान राशि को चुकाने में विफलता को भुगतान चूक के रूप में माना जाएगा जिससे सदस्य के ट्रेडिंग टर्मिनल/लों का निष्क्रियकरण हो सकता है और वह ऐसी अन्य कार्रवाई के लिए भी जिम्मेदार होगा जैसा एक्सचेंज उचित समझता है।

एक्सचेंज को देयताओं को वसूल करने के लिए ऐसे चूककर्ता खरीददार के कारण जब भी अपेक्षित होगा नीलामी के माध्यम से या अन्य उपयुक्त तंत्र के माध्यम से माल को बेचने/निपटाने का अधिकार होगा। खरीददार जो डिलीवरी आदेश/डिलीवरी स्वीकार करने में विफल रहता है। समाशोधन गृह द्वारा यथा निर्धारित अंतर और उसके लिए अतिरिक्त अर्थदंड अदा करना अपेक्षित होगा। बिक्रीकर्ता, जिसने डिलीवरी दी है, को खरीददार से वसूले गए अर्थदंड से क्षतिपूर्ति किया जाएगा जबकि डिलीवरी को बिक्रीकर्ता को वापस किया जाएगा।

निर्धारित अवधि के भीतर ऐसे गैर-निपटान से संबंधित देयताओं और अर्थदंडों को अदा करने में विफल रहने पर सदस्य को चूककर्ता के रूप में घोषित करेगा और अनुशासनिक कार्रवाई के लिए जिम्मेदार ठहराएगा।”

अद्ध उप-विधि 10.6 में, —

क) “डिलीवरी आदेश जारी करता है” शब्दों के पश्चात “/डिलीवरी” चिन्ह और शब्द अंतःस्थापित किया जाएंगे;

ख) “कोई डिलीवरी आदेश” शब्दों के पश्चात “/डिलीवरी” चिन्ह और शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे;

अपद्ध उप-विधि 10.7 में, —

क) “डिलीवरी आदेश” शब्दों के पश्चात “/डिलीवरी” चिन्ह और शब्द अंतःस्थापित किया जाएंगे;

ख) “इन उप-विधियों” शब्दों के लिए “संविदा विनिर्देशन” शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे;

अपपद्ध उप-विधि 10.8 के लिए निम्नलिखित उप-विधि प्रतिस्थापित की जाएगी, नामतः—

‘10.8 कोई खरीददार समाशोधन गृह या क्लीयरिंग कारपोरेशन के एक्सचेंज द्वारा उसके खाते में आवंटित डिलीवरी का मूल्य एक्सचेंज से ऐसे आशय की सूचना प्राप्त होने के ऐसे समय के भीतर, जैसाकि निर्दिष्ट किया जाता है, अदा करेगा। उसको आवंटित डिलीवरी आदेश/डिलीवरी के अनुसार खरीददार से डिलीवरी का पूर्ण मूल्य प्राप्त करने के पश्चात एक्सचेंज उसको डिलीवरी आदेश/डिलीवरी निर्दिष्ट करेगा और धन बिक्रीकर्ता को दे दिया जाएगा। समाशोधन गृह या क्लीयरिंग कारपोरेशन गुणवत्ता, यात्रा और भाड़ा कारकों आदि, जैसा भी मामला हो, से संबंधित समायोजनों के लिए पूरक निपटान करेगी।’;

अपपद्ध उप-विधि 10.9 के लिए निम्नलिखित उप-विधि प्रतिस्थापित की जाएगी, नामतः—

‘10.9 एक्सचेंज सदस्य जो परिपक्व हो रहे संविदा में खुली शार्ट स्थिति के विरुद्ध माल देने की इच्छा रखता हो देने के दिनों और ऐसे रूप में, जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्णय लिया जाता है, ऐसे समय तक अपने क्लीयरिंग सदस्य के माध्यम से समाशोधन गृह/क्लीयरिंग कारपोरेशन डिलीवरी आदेश भेजेगा।’;

पगद्ध उप-विधि 10.10 में, —

क) “डिलीवरी आदेश” शब्दों, जहां कहीं भी आते हों, के पश्चात “/डिलीवरी” चिन्ह और शब्द अंतःस्थापित किया जाएंगे;

ख) “डिलीवरी आदेश” शब्दों के पश्चात “/डिलीवरी” चिन्ह और शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे;

गद्ध उप-विधि 10.11 में “डिलीवरी आदेश जारी करने के समय” शब्दों के पश्चात “/डिलीवरी” चिन्ह और शब्द अंतःस्थापित किया जाएंगे;

गपद्ध उप-विधि 10.12 में, —

क) “किसी सर्वेक्षक से” शब्दों के लिए “ग्रेडिंग या प्रयोगशालाओं” शब्दों को अंतःस्थापित किया जाएगा;

ख) “समाशोधन गृह” शब्दों के पश्चात “/क्लीयरिंग कारपोरेशन” चिन्ह और शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे;

ग) “सर्वेक्षक का प्रमाणपत्र” शब्दों के लिए “सर्वेक्षकों द्वारा जारी प्रमाणपत्र, या प्रयोगशालाओं सहित एजेंसियां” शब्दों को प्रतिस्थापित किया जाएगा;

घ) “डिलीवरी आदेश” शब्दों के पश्चात “/डिलीवरी” चिन्ह और शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे।

गपपद्ध उप-विधि 10.13 में, —

क) “डिलीवरी आदेश” शब्द, जहां कहीं भी आते हों, के पश्चात “/डिलीवरी” चिन्ह और शब्द अंतःस्थापित किया जाएगा;

ख) “डिलीवरी आदेश” शब्दों के पश्चात “/डिलीवरी” चिन्ह और शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे;

गपपद्ध उप-विधि 10.15 में “समाशोधन गृह” शब्दों के पश्चात “/क्लीयरिंग कारपोरेशन” चिन्ह और शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे;

गपअद्ध उप-विधि 10.16 में, —

क) “निर्दिष्ट भांडागार” शब्दों के पश्चात “/वाल्ट” चिन्ह और शब्दों को अंतःस्थापित किया जाएगा;

ख) “डिलीवरी आदेश” शब्दों के पश्चात “/डिलीवरी” चिन्ह और शब्द को अंतःस्थापित किया जाएगा।
गअद्ध उप-विधि 10.17 में “डिलीवरी आदेश के माध्यम से” शब्दों के पश्चात “/डिलीवरी” चिन्ह और शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे; —

गअपद्ध उप-विधि 10.18 में, —

क) “समायोजन गृह” शब्दों, जहां कहीं भी आते हों, के पश्चात “/क्लीयरिंग कारपोरेशन” चिन्ह और शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे;

ख) “कमाडिटी” शब्द जहां कहीं भी आता हो, के पश्चात “/प्रतिभूतियां” चिन्ह और शब्द अंतःस्थापित किया जाएगा;

ग) “क्लीयरिंग सदस्य के कारण कमी, यदि कोई हो, को अन्य सभी क्लीयरिंग सदस्यों में बांटा जाएगा, जिनको उनमें से प्रत्येक को देय राशि के यथानुपात आधार पर समाशोधन गृह से भुगतान प्राप्त करना है” वाक्य को अंतःस्थापित किया जाएगा;

गअपपद्ध उप-विधि 10.19 में “डिलीवरी आदेश” शब्दों के पश्चात “/डिलीवरी” चिन्ह और शब्द अंतःस्थापित किया जाएगा;

गअपपपद्ध उप-विधि 10.20 में “समाशोधन गृह” शब्दों के पश्चात “/क्लीयरिंग कारपोरेशन” चिन्ह और शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे;

11. आईसीईएक्स की उप-विधियों की उप-विधि 11 में, —

i) इस प्रकार यथा संशोधित उप-विधि 11.3 में “ऐसी रिपोर्ट प्रदान करेंगे जैसाकि” शब्दों के पश्चात “आयोग या” शब्दों को हटाया जाएगा;

12. आईसीईएक्स की उप-विधियों की उप-विधि 12 में, —

प) उप-विधि 12.1 (ड.) में “भांडागार रसीदों” शब्दों के पश्चात “/वाल्ड रसीदें” चिन्ह और शब्दों को अंतःस्थापित किया जाएगा।

पप) उप-विधि 12.2 “कमाडिटी” शब्द के पश्चात “/प्रतिभूतियां” चिन्ह और शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे।

13. आईसीईएक्स की उप-विधियों की उप-विधि 13 में,

i) उप-विधि 13.1 में “(या इसके समाशोधन गृह)” शब्दों के पश्चात “/क्लीयरिंग कारपोरेशन” चिन्ह और शब्दों को अंतःस्थापित किया जाएगा;

ii) उप-विधि 13.1.1 में “कमाडिटी पयूचर” शब्दों के पश्चात “/कोई अन्य प्रतिभूति” चिन्ह और शब्दों को अंतःस्थापित किया जाएगा;

iii) उप-विधि 13.1.2 में “आयोग के पूर्व अनुमोदन से” शब्दों के पश्चात “सेबी द्वारा जारी दिशानिर्देशों के अनुसार, यदि कोई हो” चिन्ह और शब्दों को प्रतिस्थापित किया जाएगा;

iv) उप-विधि 13.1.3 को हटाया जाएगा;

v) उप-विधि 13.2.1 के लिए निम्नलिखित उप-विधि प्रतिस्थापित की जाएगी, नामतः—

ट्रेडिंग के शुरू करने से पहले निपटान गारंटी निधि के न्यूनतम कार्पस को सुनिश्चित किया जाए, जो समय-समय पर सेबी द्वारा जारी दिशानिर्देशों/परिपत्रों के अनुसार होगा। तथापि, निम्नलिखित एसजीएफ का भाग होगा जिसे सेबी के निदेशों के अनुसार समय-समय पर परिवर्तित किया जा सकता है।

क) एक्सचेंज द्वारा एसजीएफ को आरंभिक अंशदान न्यूनतम 10 करोड़ रुपए होगा।

ख) सदस्यों की न्यूनतम आधार पूंजी।

ग) न्यूनतम आधार पूंजी पर उपार्जित ब्याज।

घ) 1 सितम्बर, 2013 से सदस्यों से एक्सचेंज द्वारा प्रभारित अर्थदंडों से संबंधित सभी निपटान।

- ड.) निधियों के निवेश से उपार्जित ब्याज की राशि ओर कोई अन्य आय भूँजी एसजीएफ को क्रेडिट की जाएगी।
- च) सदस्यों से एक्सचेंज द्वारा एकत्रित मार्जिन एसजीएफ का भाग होंगे।
- vi) उप-विधि 13.2.4 में “एक्सचेंज के समाशोधन गृह” शब्दों के पश्चात “या क्लीयरिंग कारपोरेशन” शब्दों को अंतःस्थापित किया जाएगा;
- vii) उप-विधि 13.2.5 में “प्रतिभूति जमा” के लिए “एसजीएफ” शब्द प्रतिस्थापित किया जाएगा;
- viii) उप-विधि 13.4 में “समाशोधन गृह” शब्दों, जहां कहीं भी आते हों, के पश्चात “/क्लीयरिंग कारपोरेशन” चिन्ह और शब्दों को अंतःस्थापित किया जाएगा;
- ix) उप-विधि 13.5 में “वायदा बाजार आयोग द्वारा जारी निदेशों के अध्यक्षीन” शब्दों को हटाया जाएगा;
- x) उप-विधि 13.8.2 में “समाशोधन गृह” शब्दों के पश्चात “/क्लीयरिंग कारपोरेशन” चिन्ह और शब्दों के अंतःस्थापित किया जाएगा;
- xi) उप-विधि 13.8.10 में “समाशोधन गृह” शब्दों के पश्चात “/क्लीयरिंग कारपोरेशन” चिन्ह और शब्दों को अंतःस्थापित किया जाएगा;
- xii) उप-विधि 13.10.1 में “उप-विधि 12.9.2” शब्द, चिन्ह और संख्या को “उप-विधि 13.9.2” शब्द, चिन्ह और संख्या द्वारा प्रतिस्थापित किया जाएगा;
- xiii) उप-विधि 12.10.2 में “उप-विधि में निर्दिष्ट” शब्दों के पश्चात “13.10.1” संख्या अंतःस्थापित की जाएगी;
- xiv) उप-विधि 13.10.2 में “समाशोधन गृह” शब्दों, जहां कहीं भी आते हों, के पश्चात “/क्लीयरिंग कारपोरेशन” शब्दों को अंतःस्थापित किया जाएगा;
- xv) उप-विधि 13.3 में “समाशोधन गृह” शब्दों, जहां कहीं भी आते हों, के पश्चात “/क्लीयरिंग कारपोरेशन” शब्दों को अंतःस्थापित किया जाएगा;
14. आईसीईएक्स की उप-विधियों की उप-विधि 14 में, —
- i) उप-विधि 14.3 में “विभिन्न कमाडिटी” शब्दों के पश्चात “/प्रतिभूतियां” चिन्ह और शब्दों को अंतःस्थापित किया जाएगा;
- ii) उप-विधि 14.7 में “उप-विधि” शब्द और संख्या के पश्चात “13.6” संख्या को “14.6” संख्या द्वारा प्रतिस्थापित किया जाएगा;
- iii) उप-विधि 14.8 में “अंतर्निहित कमाडिटी” शब्दों के लिए “/प्रतिभूति” चिन्ह और शब्द को अंतःस्थापित किया जाएगा।
15. आईसीईएस की उप-विधियों की उप-विधि 15 में, —
- i) उप-विधि 15.2 में “आयोग” शब्द के लिए “सेबी” शब्द प्रतिस्थापित किया जाएगा;
- ii) उप-विधि 15.4.पअ में “कोई कमाडिटी” शब्दों के पश्चात “या प्रतिभूतियां” शब्दों को अंतःस्थापित किया जाएगा;
- iii) उप-विधि 15.4.पअ में “वायदा संविदा (विनियम) अधिनियम, 1952” शब्द, चिन्ह और संख्या को “प्रतिभूति संविदा (विनियम) अधिनियम, 1956” शब्द, चिन्ह और संख्या को प्रतिस्थापित किया जाएगा;
- iv) उप-विधि 15.4.पअ में “वायदा बाजार आयोग” शब्दों के लिए “सेबी” शब्द प्रतिस्थापित किया जाएगा;
- v) उप-विधि 15.4.अ में “कोई कमाडिटी” शब्दों के पश्चात “या प्रतिभूतियां” शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे;

- vi) उप-विधि 15.6 में "एक्सचेंज के समाशोधन गृह" शब्दों के पश्चात "या क्लीयरिंग कारपोरेशन" शब्दों को अंतःस्थापित किया जाएगा;
16. आईसीईएक्स की उप-विधियों की उप-विधि 16 में, —
- पद्ध उप-विधि 16.4 के पश्चात निम्नलिखित उप-विधि अंतःस्थापित की जाएगी, नामतः —
- "16.4क. संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विवाचन को संदर्भ :
1. संबद्ध प्राधिकारी सेबी के पूर्व अनुमोदन से :
 - i) किसी सदस्य ओर इसके ग्राहकों या ग्राहकों के सेट के बीच उप-विधि 16.4 में उल्लिखित मतभेदों या विवादों को किसी दावे, मतभेद या विवाद का दावों के सेट को संदर्भ कर सकता है, और/या
 - ii) निदेश दे सकता है कि उप-विधि 16.4क (प) में यथा उल्लिखित मतभेदों या विवादों के दावों, मतभेदों या विवादों या दावों के सेट की सुनवाई होगी और मिली-जुली विवाचन कार्यवाही की जाएगी; और/या
 - iii) जब पांच या पांच से अधिक ग्राहकों से संदर्भ प्राप्त होते हैं सदस्य या ग्राहकों की सहमति के बिना पैनल में विवाचकों से एकल या विवाचकों के पैनल को किसी व्यक्ति (यों) के लिए कार्य करने के लिए नियुक्त कर सकता है, जैसाकि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा उति समझा जाता है, और/या
 - iv) ऐसे विवाचन के लिए पक्षों की सुनवाई, साक्ष्यों, दस्तावेजों के निरीक्षण और सभी या किन्हीं प्रोसेस या प्रासंगिक कार्यवाही के लिए विवाचन की सीट के रूप में एक या अधिक स्थानों को विनिर्धारित कर सकता है, और/या
 - v) इस उप-विधि के तहत सुनवाई और विवाचन कार्यवाही करने के लिए प्रयोज्य की जाने वाले विशेष प्रक्रिया को विनिर्धारित कर सकता है।
 2. उप-विधि 16.3क ;पद्ध;अद्ध के तहत संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्धारित विशेष प्रक्रिया के अध्यक्षीन एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों और व्यवसाय नियमों के सभी विवाचन कार्यवाही के लिए यथोचित परिवर्तनों सहित लागू होंगे।
 3. उप-विधि 16.4क के प्रावधान प्रयोज्य होंगे, यहां तक कि यदि दावा, मतभेद, विवाद या दावा का सेट, विचारों के मतभेद इस उप-विधि के प्रवृत्त होने की तारीख से पूर्व अवधि के दौरान उठे हों या से संबंधित हों।";
 - ii) उप-विधि 16.8 में "एक्सचेंज अनुमोदित सर्वेक्षकों और गुणवत्ता प्रमाणन एजेंसियों और प्रयोगशालाओं की सूची प्रदान करेगा, जिसका प्रयोग विवाचकों द्वारा किसी संविदा के विरुद्ध डिलीवरी/प्रस्तुत किए गए माल की गुणवत्ता या भाग/भार से संबंधित विवादों का समाधान प्राप्त किया जाएगा।" शब्दों और चिन्हों को हटाया जाएगा;
 - iii) उप-विधि 16.18.4 में "15.7" संख्या के लिए "16.7" संख्या प्रतिस्थापित की जाएगी।
 - iv) उप-विधि 16.21 में "समिति या अन्य समिति" शब्दों के लिए "या क्लीयरिंग कारपोरेशन" शब्दों को प्रतिस्थापित किया जाएगा।
 - v) उप-विधि 16.5.2 में "कमाडिटी बाजार" शब्दों के पश्चात "/प्रतिभूति बाजार" चिन्ह और शब्दों को अंतःस्थापित किया जाएगा।
17. आईसीईएक्स की उप-विधियों की उप-विधि 18 में, —
- i) उप-विधि 18.2 के लिए निम्नलिखित उप-विधि प्रतिस्थापित की जाएगी, नामतः —

18.2 "सेबी द्वारा यथा अनुमत्य ऐसे ढंग से ओर समय-समय पर ट्रस्टियों द्वारा निर्णय के अनुसार एक्सचेंज के निवेशकों/ग्राहकों के संरक्षण, जागरूकता और शिक्षा के लिए ट्रस्ट का सृजन किया गया है। पूर्वोक्त के प्रति बिना किसी पूर्वाग्रह के उद्देश्य विशेष रूप से निम्न होंगे :

क) किसी चूककर्ता सदस्य के विरुद्ध निवेशकों/ग्राहकों के उचित/पात्र दावों की क्षतिपूर्ति करने या एक्सचेंज के सदस्य की ओर से, जिसके माध्यम से उन्होंने ट्रेड किया था/या जिसने एक्सचेंज के नियमों, व्यवसाय नियमों और उसके प्रावधानों के अनुसार उनके ट्रेड का निपटान करने का जिम्मा लिया था, मौद्रिक राहत प्रदान करने के लिए, इस संबंध में सेबी द्वारा जारी स्कीम और/या दिशानिर्देशों/अनुदेशों के अनुसार।

ख) मीडिया, विज्ञापनों के प्रयोग, कार्यक्रम/सेमिनारों/बैठकें आदि आयोजित करने सहित विभिन्न साधनों के माध्यम से एक्सचेंज में ट्रेडिंग करने के लाभों के बारे में आम जनता और अन्य हितधारकों में जागरूकता का सृजन करना और शिक्षित करना;

ग) पुस्तकों आदि सहित साहित्य का प्रकाशन करना जिनका उद्देश्य कमाडिटी/प्रतिभूति बाजारों से संबंधित जागरूकता का सृजन/शिक्षित करना है।

- ii) उप-विधि 18.3(क) में “एफएमसी” शब्द के लिए “सेबी” शब्द प्रतिस्थापित किया जाएगा।
- iii) उप-विधि 18.3 (ख) के लिए निम्नलिखित उप-विधि प्रतिस्थापित की जाएगी, नामतः –
 “18.3(ख) निपटान से संबंधित अर्थदंडों को छोड़कर एक्सचेंज द्वारा लगाए गए सभी अर्थदंड और एकत्रित, जिसमें डिलीवरी चूक के अर्थदंड शामिल हैं, प्रशासन की लागत को घटाने के पश्चात निवेशक संरक्षण निधि का भाग होंगे। प्रशासन की लागत ब्याज, लाभांश या निधि के निवेश से उठने वाली अन्य अर्जित आय का 10(दस) प्रतिशत से अधिक नहीं होगी”;
- iv) उप-विधि 18.4 में, –
 क) “तीन” शब्द के लिए “चार” शब्द प्रतिस्थापित किया जाएगा;
 ख) “तीन” शब्द के लिए “से” शब्द प्रतिस्थापित किया जाएगा;
- v) उप-विधि 18.6 में “एफएमसी” शब्द, जहां कहीं भी आता है, के लिए “सेबी” शब्द को प्रतिस्थापित किया जाएगा।
- vi) उप-विधि 18.6(ख) के पश्चात निम्नलिखित पैराग्राफ अंतःस्थापित किया जाएगा;
 स्पष्टीकरण : निपटान से संबंधित अर्थदंडों को छोड़कर एक्सचेंज द्वारा लगाए गए/एकत्रित अर्थदंडों और समय-समय पर निधि को अंतरित;
- vii) उप-विधि 18.7 में “एक्सचेंज द्वारा” शब्दों के पश्चात “और सेबी द्वारा अनुमत्य” शब्दों को अंतःस्थापित किया जाएगा;
- viii) उप-विधि 18.8(क) में “2,00,000/—रुपए (दो लाख रुपए)” शब्दों, चिन्हों और संख्या के लिए “सेबी के निदेश, यदि कोई हों, के अध्यक्षीन एक्सचेंज द्वारा यथा विनिर्धारित” शब्दों को प्रतिस्थापित किया जाएगा;
- ix) उप-विधि 18.8(ख) में “एफएमसी” शब्द के लिए “सेबी” शब्द प्रतिस्थापित किया जाएगा।
- x) उप-विधि 18.8(ग) में “अदा” शब्द के लिए “देय” शब्द प्रतिस्थापित किया जाएगा।
- xi) उप-विधि 18.8(ग) में “25,00,000/—रुपए (केवल पच्चीस लाख रुपए) से अवधिक या कोई अन्य राशि जैसाकि एक्सचेंज द्वारा वायदा बाजार आयोग के पूर्व अनुमोदन से समय-समय पर निर्धारित की जाती है” शब्दों, चिन्हों और संख्या को “एक्सचेंज द्वारा यथा निर्धारित बशर्ते कि, तथापि, ऐसी राशि सेबी द्वारा विनिर्धारित अधिकतम राशि से अधिक नहीं होगी” शब्दों द्वारा प्रतिस्थापित किया जाएगा।
- xii) उप-विधि 18.8(ग) में “एफएमसी” शब्द के लिए “सेबी” शब्द प्रतिस्थापित किया जाएगा।
- xiii) उप-विधि 18.10(फ) में “कमाडिटी फ्यूचर संविदा” शब्दों और संकेत के पश्चात “या कोई अन्य प्रतिभूति संविदा” शब्दों और चिन्ह को अंतःस्थापित किया जाएगा;
- xiv) उप-विधि 18.11(क) में “कमाडिटी में” शब्दों के पश्चात “और प्रतिभूतियां” शब्दों को अंतःस्थापित किया जाएगा;

- xv) उप-विधि 18.11(क) में “किसी कमाडिटी में” शब्दों के पश्चात “या प्रतिभूति” शब्दों को अंतःस्थापित किया जाएगा;
- xvi) उप-विधि 18.11 में खंड (ड.) के पश्चात निम्नलिखित खंड अंतःस्थापित किए जाएंगे;
- (च) चूककर्ता सदस्य की फालतू निधि चूककर्ता सदस्य को वापस की जाएगी और;
- (छ) दावे को निर्दिष्ट अवधि के भीतर दायर नहीं किया गया है।
- (ज) दावे को निर्दिष्ट अवधि की समाप्ति की तारीख से 3 वर्ष के पश्चात दायर किया गया है।
- “इस अध्याय के प्रयोजनार्थ” निर्दिष्ट अवधि” का अर्थ है ऐसी अवधि जैसाकि दावों को आमंत्रित करने के लिए सेबी/संबद्ध प्राधिकारी, जैसा भी मामला हो, द्वारा अधिसूचित की जाती है”।
- xvii) उप-विधि 18.12 में “एफएमसी” शब्द के लिए “सेबी” शब्द प्रतिस्थापित किया जाएगा।
- xviii) उप-विधि 18.14 में “दावाकर्ताओं को किए जाने वाले भुगतान” शब्दों के पश्चात “ट्रस्टी इन उप-विधियों के अनुसार या जैसाकि समय-समय पर सेबी द्वारा निर्धारित किया जाता है निवेशकों/ग्राहकों को आईपीएफ से मौद्रिक राहत देंगे” शब्दों को अंतःस्थापित किया जाएगा।
- xix) उप-विधि 18.21 में “एफएमसी” शब्द के लिए “सेबी” शब्द प्रतिस्थापित किया जाएगा।
- xx) उप-विधि 18.23 में, —
- क) खंड (ड.) में “संपत्ति” शब्द के लिए “निधि” शब्द प्रतिस्थापित किया जाएगा;
- ख) खंड (च) के लिए निम्नलिखित शब्द और चिन्ह प्रतिस्थापित किए जाएंगे, नामतः —
- “च. निम्न के लिए किए गए व्यय
- प) एक्सचेंज के सदस्यों के सदाशयी/उचित ग्राहकों/निवेशकों के दावों का निपटान
- पप) प्रतिभूति/कमाडिटी डेरीवेटिव बाजार पर जागरूकता और निवेशक संरक्षण के लिए विज्ञापन (जिसमें क्षतिपूर्ति के लिए दावों को आमंत्रित करने के लिए विज्ञापन शामिल हैं), प्रशिक्षण, शैक्षिक साहित्य, ब्रोशर, पुस्तकों और पात्रिकाओं का प्रकाशन, और
- पपप) एक्सचेंज में ट्रेडिंग के लाभ के बारे में मीडिया, विज्ञानों के प्रयोग, कार्यक्रम/सेमिनार/बैठकें आदि आयोजित करने सहित विभिन्न साधनों के माध्यम से आम जनता और अन्य हितधारकों में जागरूकता पैदा करना और शिक्षित करना,”।
- xxi) उप-विधि 18.29 में “एफएमसी” शब्द, जहां कहीं भी आता है, के लिए “सेबी” शब्द प्रतिस्थापित किया जाएगा।
- xxii) उप-विधि 18.32 में “एफएमसी” शब्द के लिए “सेबी” शब्द प्रतिस्थापित किया जाएगा।
18. आईसीईएक्स की उप-विधियों की उप-विधि 19 में, —
- क) इस प्रकार यथा संशोधित उप-विधि 19.1 में “कमाडिटी” शब्द, जहां कहीं भी आता है, के पश्चात “/प्रतिभूतियां” चिन्ह और शब्द अंतःस्थापित किए जाएंगे।
- ख) उप-विधि 19.3 में “वायदा बाजार आयोग” शब्दों के लिए “सेबी” शब्द प्रतिस्थापित किया जाएगा।
- ग) उप-विधि 19.4 में “वायदा बाजार आयोग” शब्दों, जहां कहीं भी आते हैं, के लिए “सेबी” शब्द प्रतिस्थापित किया जाएगा।
- घ) उप-विधि 19.6 में “समाशोधन गृह” शब्द, जहां कहीं भी आते हैं, के पश्चात “और/या क्लीयरिंग कारपोरेशन” शब्दों और चिन्ह को अंतःस्थापित किया जाएगा।

कृते इंडियन कर्मांडिटी एक्सचेंज लिमिटेड
रंजित कुमार सामंतरे
मुख्य नियामक अधिकारी

MULTI COMMODITY EXCHANGE OF INDIA LIMITED
MUMBAI

THE COMPANIES ACT, 1956
PUBLIC COMPANY LIMITED BY SHARES
MEMORANDUM AND ARTICLES OF ASSOCIATION

- I. The name of the Company is MULTI COMMODITY EXCHANGE OF INDIA LIMITED.
- II. The Registered Office of the Company will be situated in the State of Maharashtra.
- III. The objects for which the Company is established are: -
 - A. THE MAIN OBJECTS OF THE COMPANY TO BE PURSUED BY THE COMPANY ON ITS INCORPORATION ARE:
 1. ¹ To establish, operate, regulate, maintain and manage facilities in Mumbai and elsewhere in India and abroad enabling the members of the Exchange, their authorized agents and constituents and other participants to transact, clear and settle trades done on the Exchange in different types of contracts in commodities and other instruments and derivatives thereof, in futures markets and to provide accessibility to the markets to various members of the Exchange and their authorized agents and constituents and other participants within and/ or outside India, and to provide, initiate, facilitate and undertake all support services relating thereto as per the Articles of Association, Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange."
 - B. THE OBJECTS INCIDENTAL OR ANCILLARY TO THE ATTAINMENT OF THE MAIN OBJECTS ARE:
 2. To apply for and obtain from Securities and Exchange Board of India and/or Reserve Bank of India and / or any other authority, recognition of the Exchange as a recognized commodity exchange or an exchange for securities or any other instrument for the purpose of organising, managing and facilitating the business of dealing in contracts of commodities, securities and other instruments and their derivatives as per the Articles, Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange as may be framed from time to time.
 3. To frame, amend and enforce the Articles, Bye-Laws, Rules and Regulations defining and regulating the terms and conditions subject to which the business on the Exchange as outlined in these presents shall be transacted from time to time.
 4. To make arrangement through appropriate arbitration, survey, laboratory testing or other methods a mechanism for resolving disputes and to decide all questions of trading methods, practices, usages, customs or courtesies for conduct of business of the Exchange, and also to provide for suitable forms of contracts for trading in futures markets in different commodities, securities and instruments and derivatives thereof, decided to be traded or allowed for trading at the Exchange.
 5. To form other company or companies or subsidiaries for carrying out the operations of company or for carrying out some business or operation ancillary or incidental or expedient in the interests of Company and also to outsource some of the activities of company to such or other companies.
 6. To levy, charge, recover and receive security deposits, admission fees, transaction and clearing fees, fund subscriptions, margins, penalties, tolls and levies and any other fee and/or sums from Members of the Exchange and registered non-members of the Exchange in terms of the Company's Articles of Association, Rules, Bye-Laws and Regulations.
 7. To regulate and fix the scale of commission, brokerage and other charges to be charged by the Members of the Exchange from their constituents and others.
 8. To facilitate resolution of disputes by various means including mediation, conciliation, arbitration, surveys, laboratory testing and to nominate arbitrators, umpires and surveyors on such terms and in such cases as may seem expedient, and to set up regional or local arbitration or survey panels and appellate committee and to provide for rules and methods for arbitration of disputes and claims in respect of transactions relating to or arising out of or in connection with or pertaining to transactions effected on the Exchange and including arbitration of disputes between Members of the Exchange inter-se and/or

¹ Amendment approved by the shareholders through Postal Ballot on June 18, 2014 (date of declaration of postal ballot results) and by the erstwhile Forward Markets Commission (FMC) vide its letter No.2/11/2013-MD-I dated June 26, 2014.

between Members of the Exchange and persons who are not the Members of the Exchange; and to remunerate such arbitrators, surveyors, regional or local arbitration panels and appellate committee / members, if any, and to make rules, Bye-Laws and regulations in relation to such arbitration and survey proceedings, the fees of arbitrators, the costs of such arbitration, and to define and regulate related matters, and to regulate the procedures thereof and enforce all awards.

9. To acquire, collect, preserve, disseminate, or sell statistical or other information in connection with the business of the Company, to maintain a library and to print, publish, undertake, manage and carry on any newspaper, journal, magazine, pamphlet, official yearbook, or other work in connection with or in furtherance of the objects of the Company.
10. To test, develop, improve or elevate the technical and business knowledge of persons engaged in or about to be engaged in trade, industry, banking, commerce, finance or company administration/and in particular in the business of the Company for dealing in contracts for commodities, securities or other instruments and derivatives, or in connection therewith, by organising for delivery of lectures, holding of classes, courses, seminars and the like, and to test by examination or otherwise the competence of such person(s) and to award certificates and diplomas and to institute and establish scholarships, grants and other beneficitation and to set up or form any technical or other educational institution and to run, manage or administer it.
11. To subscribe for becoming a member in, or to co-operate with, any other association or entity, whether incorporated or not, in India or abroad, whose objects are to promote the interests represented by the Company so as to advance the general commercial and trade interests and to procure from and communicate to such association or entity such information as may further the objects of the Company.
12. To take membership of any Commodity Exchange or any other Exchange, directly or indirectly, in India or abroad, for furthering the business of the Members of the Exchange and that of the Company.
13. To take part in the management of, or set up a research, testing or training division and/or to act as consultants or advisors for the setting up and organizing of Exchanges in India or abroad and to enter into association with any other Exchange in India or abroad whether by subscription or on co-operation principle for furthering the objects of the Company.
14. To enter into partnership or arrangements in the nature of partnership, co-operation or union of interest, with any person or entity, engaged or interested or about to become engaged or interested in the carrying on, or conduct, any business which this company is authorized to carry on or conduct or from which the company could or might derive any benefit whether directly or indirectly.
15. To appoint trustee(s) to hold on behalf of and to protect the interest of the Company or further the objects of the Company.
16. To amalgamate or merge with any entity, or allow amalgamation or merger of any entity with this Company, for the purpose of furthering the objects of this Company.
17. To form, constitute, promote, manage, subsidize, organize, or assist in forming, constituting, promoting, managing, subsidizing, organizing entities of all kinds, for the purpose of acquiring any undertaking or any property, whether movable or immovable, whether with or without liability of such undertaking for advancing directly or indirectly the objects hereof and to take or otherwise hold and dispose of shares, debentures and other securities in or of any such undertaking and to subsidize or otherwise assist or manage or own any such entity.
18. To do business in India and abroad either as principals, agents, trustees, contractors, or otherwise alone or in conjunction with others and either by or through agents, contractors, trustees or otherwise for the attainment of the objects of the Company.
19. To own, establish or have and maintain offices, branches and agents, in or out of India for its business.
20. To construct, develop, maintain and alter any lands, buildings, constructions or works necessary or convenient for the objects and purposes of the company.
21. To exercise all or any of its corporate powers, rights and privileges and to conduct its business in any or all states, territories, possessions, colonies and dependencies thereof in India and in any foreign country.

22. To subscribe, contribute, make donations or grants or guarantee money for any general or useful object and to aid any association, body or movement, subject to compliance with the provisions of the Companies Act, 1956.
23. To establish and support, or assist in the establishment and support of any fund, trust and convenience calculated to advance and further the objects and purposes of the Company in particular, and the commodity, capital and financial markets in general, including markets in commodity products.
24. To make payments or disbursements out of the funds or other movable property of the Company for deploying surplus funds of the Company or for any of the purposes specified in these presents and Articles of Association and Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange and to make, draw, accept, endorse, discount, execute or transfer instruments, warrants, debentures or other negotiable or transferable documents.
25. To borrow, raise loans in any form, create indebtedness, to receive, grants or advances (whether interest free or not) equity loans, or raise any moneys required for the objects and purposes of the Company upon such terms and in such manner and with or without security as may from time to time be determined, by the issue of debentures, debentures stocks, and/or other securities. Any person claiming payment, whether on account of principal or interest or otherwise in respect of the moneys so borrowed or raised shall be entitled to claim such payment out of the funds, properties and other assets of the Company which alone shall be deemed to be liable to make good all claims and demands whatsoever under and in respect of the moneys so borrowed or raised, and not the personal funds, property and other assets of the members of Board of Directors or Members of the Company, or their successors and assigns, who shall not be deemed to have incurred any personal liability or render themselves or himself personally subject or liable to any claim or demand.
26. To invest, lend or advance the moneys of the Company not immediately required in or upon such security and with or without interest and in such other investments as may be, from time to time, determined by the Company or the Board of Directors under the provisions of the Companies Act, 1956.
27. To make experiments alone or jointly with others with a view to improving the Company's business and further to procure the incorporation, registration or other recognition of the Company in any country, State, or place, and to establish and regulate agencies for the purpose of the Company's business.
28. To enter into any arrangement or agreement with any person, firm, company or entity, either Indian or Foreign, for the purpose of collaboration with such person, firm, company or entity in any business or transaction capable of being conducted so as to directly or indirectly benefit this Company.
29. To acquire, purchase, take over assets, businesses or undertakings of other companies or entities, which may conveniently or advantageously be combined with the business of the Company.
30. To remunerate (by cash or other assets or by the allotment of fully or partly shares or by call on shares, debentures, debenture-stock or securities of this or any other company or in any other manner) whether out of the Company's capital, profits or otherwise, to any person, firm, company or entity for services rendered or to be rendered to the Company or for assisting to place or guaranteeing the subscription of any shares, debentures, debenture-stock or other securities of the Company or for any other reason, which the Company may think proper, subject to the provisions of the Companies Act, 1956.
31. To ensure or guarantee the settlements on the Exchange, payment of advances, margins, credits, settlements on the Exchange, and other commercial obligations or commitments of such description as well as the fulfilment of contracts and other trading and commercial transactions of such description, and to indemnify any person against the same as may be determined by the Board from time to time.
32. To guarantee the payment of money secured by or payable under or in respect of any debentures, debenture stock, bond, mortgage charge, security, contract or obligation of any person, persons or corporation or any authority.
33. To apply for, purchase, or otherwise acquire, any patent, trademark, copyright, brevet, invention, license concession, and the like, conferring an exclusive or non-exclusive or limited right to use any secret or other information, which may seem capable of being used for any of the purposes of the Company, and to use, exercise, develop or grant licenses in respect of the aforesaid.

34. To open current accounts and/or other accounts with any bank, to pay money into and draw money from such accounts.
35. To establish, provide, maintain and conduct research and training centres by engaging on remuneration necessary technical, research, teaching and administration personnel in pursuit of the objects of the company or otherwise subsidize research laboratories, experimental stations, workshops and libraries for researches, experiments and tests of all kinds and to undertake and carry out research and investigations, to process, improve and invent new and better techniques and methods and products and to improve or secure any process, patent, copy-right which the Company may acquire or deal with and to promote and publish studies, researches, surveys and investigations, either independently by the company or by providing, subsidizing, endowing or assisting laboratories, schools, colleges, universities, workshops, libraries, lectures, meetings, exhibitions and conferences and by providing for the remuneration of scientists, scientific or technical personnel or teachers, research workers and inventors, or generally to encourage, promote and reward studies, researches, experiments, tests and inventions of any kind which may be considered likely to assist any of the objects of the Company.
36. To promote, sponsor, undertake and carry out rural development, including any program for promoting the social and economic welfare of, or the upliftment of the people in any rural area and to incur any expenditure on any program or rural development and to assist promotion or execution thereof, either directly or through an independent agency or by making contributions or giving donations or in any other manner.
37. To procure the registration, incorporation or recognition of the Company under the laws or regulations of any Country.
38. To employ experts to investigate and examine into the condition, management prospects, value, character and circumstances of any business, concern and undertaking.
39. To undertake and execute any trusts for the benefit of employees and also to undertake the office of trustees for debenture-holders or debenture-stock holder of a Company and to appoint trustees to hold securities on behalf of and to protect the interests of the Company.
40. To obtain any provisional order or Act of the Government for enabling the Company to carry any of its objects or for effecting any modification of the Company's constitution.
41. To enter into arrangements with any Government or Authority, and to obtain from any of them any rights, privileges and concessions, which the Company may think necessary or desirable for furtherance of its objects.
42. To distribute any of the Company's property among the members in specie on the event of winding-up, subject to the provisions of the Companies Act, 1956.
43. To establish competitions in respect of information suitable for insertion in any publication or otherwise for any of the purposes of the Company, and to offer and grant prizes, rewards, gifts and premiums of such character and on such terms as may seem expedient.
44. To receive any gift of immovable or movable property and offering or voluntary donation or bequest and legacy from any person or entity for all or any of the objects of the Company/with or without any specific conditions/ provided such receipts or the conditions attached are not inconsistent with the objects of the Company. All such gifts, donations, grants, offerings, legacies and bequests, including land, buildings and other immovable properties, shall be treated as forming part of the property of the Company and shall be applied accordingly.
45. To provide for the welfare of the employees or ex-employees, directors or ex-directors of the Company and wives, and families or the dependents of such persons, by grant of money/pension, allowances, bonus or other payments or by creating and from time to time subscribing or contributing to provident fund and other associations, institutions, trusts and by providing or subscribing towards medical or other assistance as the Company shall think fit and to subscribe or to contribute or otherwise assist charitable, benevolent, national and/or other institutions or objects.
46. To provide for and furnish or secure to any subscriber or purchaser or processor of any publication of the Company, or of any coupon or ticket issued with any publication of the Company, any convenience, advantage, benefit, or special privilege which may seem expedient.

47. To pay all costs, charges and expenses incurred or sustained in or about the promotion, incorporation and establishment of the Company or which the Company shall consider being preliminary out of the funds of the Company.
48. To refer to or agree to refer any claim, demand, dispute or any other question by or against the Company or in which the Company is interested or concerned, and whether between the Company and the member or members or his or their representatives, or between the Company and third parties, to arbitration and to observe and perform and to do all acts, matters and things to carry out or enforce the awards, subject to the Articles of Association, Rules, Bye-Laws and Regulations of the Exchange.
49. To apply for, promote, and obtain any statute, order, regulation or other authorizations or enactment which may seem calculated directly or indirectly to benefit the Company and to oppose any bills, proceedings, or applications.
50. To sell, dispose or transfer the business property and undertaking of the Company, or any part thereof for any consideration which the Company may deem fit to accept.
51. To obtain know-how in order to utilize it or provide the same in India and abroad, and grant such know-how on such terms and conditions as may be beneficial to the Company, and to establish, maintain, conduct, provide, procure or make available all types of services and to take such steps as may be necessary for the purpose of examining, inspecting, and carrying out tests for the purpose of market research in respect of any project.
52. To purchase, take on lease or in exchange, hire and otherwise acquire and maintain any lands, buildings, and easements, or any immovable or movable property, patents, licenses, rights and privileges which the Company may think necessary or convenient for the purpose of its business and to pay for the same either in cash or in shares or securities and to sell, let, lease or under lease or otherwise dispose of or grant right over any movable or immovable property, rights and privileges belonging to the Company.
53. To adopt such means of making known the business or particular transactions in which the Company is interested, as may seem expedient, and in particular by advertising in the press, by circular, by purchase and exhibition of works of interest, by publication of books and periodicals and by granting prizes, rewards, etc.
54. To take part in the supervision or control of the business or operation of any company or undertaking doing similar or related business.
55. To effect all such insurance in relation to the carrying on of the Company's business and any risks incidental thereto as may seem expedient, and if thought fit, to join or become a members of any mutual insurance Company or to carry a part or the whole of such insurance risk in connection with the Company's business.
56. To promote any Company or companies for the purpose of acquiring all or any of the property right and liabilities of this Company for carrying on any business which this Company is authorized to carry on or for any other purposes which may seem directly or indirectly calculated to benefit this Company or to promote or advance the interest of this Company.
57. To act as technical and management consultants in relation to all aspects of data processing, data processing systems, computer systems, application and system software, process control systems, computers and all the branches of computer science in India and abroad and further act as agents for Indian and International entities providing the equipment and services in the areas of management science and computer science and to buy, sell, import, export, hire, lease, install, maintain and use equipment and accessories, know-how and services, software and hardware related to all the aspects of management services and computer science.
58. To cater, prepare, evolve, buy, sell, information technology solutions to any industry by providing, software, hardware, local area-wide area, connectively and net working, off shore information technology projects – consultancy, value added, reseller or software systems and solutions and consultancy, and to act as software developer, buyer, seller, exporter and importer.
59. To act as custodian or depository of warehouse receipts of all kinds, by itself or in association with or through any other company or person or department or authority for purposes of storage in any form.

60. To establish and maintain or to arrange or appoint agents, to establish and maintain clearing house for the objects and purposes of the Company or maintain a holding and clearing corporation, depository clearing house or establish and maintain division and to control and to regulate the working and administration thereof.
61. To act as trustees of any deeds constituting or securing any debentures, debentures stocks of other securities or obligations and to undertake and execute any other trusts and also undertake the office of or exercise the powers of executors, administrators, receiver, custodian and trust corporation.
62. To constitute any trust with a view to issue preferred and deferred or any other special stocks, securities certificates or other documents based on or representing any shares, stocks, securities certificates or other documents or other assets appropriated for the purpose of any such trust and to settle and regulate, and if required, to undertake and execute any such preferred, deferred or other special stocks, securities, certificates or documents.
63. To use the distribution network and systems infrastructure of the company, independently or in association with the Members of the Exchange, or other intermediaries and to support agencies and institutions, to distribute various products and services, within the country and outside, for a fee or charge or otherwise, to further the objects of the company and use its investment, reach and penetration most optimally.

C OTHER OBJECTS:

64. To buy, to sell, to deal in, to manufacture, to distribute, to market, in computer hardware, computer software, computer parts, components, appliances, configurations, cabling, networking of information systems, integration, converging, development erection, installation, creation of information systems, computer systems for voice, mail, digital, electronic and electrical transfer of data, voice and such upgrading and designing of information systems relating to computers, e-commerce, e-Business, e-trade networking, web, etc.
65. To give on hire or lease or sell or dispose off the undertaking property and assets of the Company, or any part thereof in such manner and for such considerations as the Company, may think fit and to improve, manage, develop, exchange, lease, dispose off, turn to account or otherwise deal, with all or any part of the property or rights of the company.
66. To undertake and carry on agency and/or representation work of any kind and in particular to act as managers, agents, distributors and representatives of any firm or company established in India or abroad with a view to assist them in objects similar to the objects of this company.
67. To act as service organization or bureau for providing advice and services in various fields-general, administrative, secretarial, consultancy, commercial, financial, legal, economic, labour, industrial, public relations, scientific, technical, direct and indirect taxation and other levies, statistical, accountancy, quality control and data processing.
68. To acquire, hold, sell and to let on hire purchase, lease, rent any metals, bullion, gold, silver, silver articles, diamonds, precious stones ornaments and objects and jewellery and paintings and coins and manuscripts and objects of art and pay for same either in cash or otherwise.
69. To get affiliations/recognition from various universities, institutes from India and abroad.
70. To carry on the business as proprietors and publishers of newspapers, journals, magazines, books and other literary works and undertaking.
71. To carry on the business of transport contractors, warehouse agents, operators, for commodities, goods, and to act as surveyors, shipping, chartering, forwarding agents and contractors, agents, cargo superintendents, packers and haulers as warehousemen and proprietors of warehouses, as fleet owners, coach and auto-hirers and other vehicle proprietors, garage proprietors, engineers and electricians, and to act as agents and contractors and to construct / equip, facilitate storage and to provide for convenience of all kinds, and to construct, equip, maintain works, purchase and let on hire vehicles of transport for the carriage of goods and as general carriers and forward carriers by all means of transport by land, sea, inland waterways, pipeline and air and as storage of goods, wares, merchandise of every kind and description whatsoever and to purchase or otherwise acquire any lands, docks, canals, waterways, warehouses, wharves, buildings or machinery and to construct and equip the same purchase, take on

charter any ships, tugs, barges, motor trucks, motor lorries, motor cars, heavy duty vehicles including tempos, matadors, station wagons, or any other vehicles or vessels of any description or kind and to make, work, equip and maintain railway and establish and carry on an agency, and booking office and to act as customs clearing agents.

72. To carry on the business of undertaking and setting up projects on turn key basis.
73. To develop, acquire, buy, sell, give or otherwise deal in know-how management systems and to act as consultants, and advisers in the above fields, either by charging fees for the same or by obtaining royalty or in any other form in India or abroad.
74. To construct, build, equip, own and maintain and to carry on business as keepers of cold storage, storage chambers, ice-plants, go-downs, tanks, silos, vaults, depositories, warehouses, refrigerators, freezing houses and room coolers for any commodity.
75. To engage in or carry on anywhere in India or abroad the business of warehousing, transporting and carriage of goods and to provide storage, testing, quality certification, and protection of goods against insects, ants, rats, moisture, rain, fire and other natural or man-made calamities.
76. To act as agents, sales organizers consultants, and advisers in all the respective branches and in such capacity to give advice and information and render services to persons, firms, companies, authorities or Government, which may be given or rendered that may lead to or be conducive to sales and marketing of goods; and rendering of all services, whether incidental to the above or not.
77. To do all other acts and functions as may be directly or indirectly associated with or incidental to or in consonance with the aforesaid objects of the Company.

IV The Liability of the Members of the company is limited.

- V ² The Authorised Share Capital of the Company is Rs. 700,000,000 (Rupees Seventy Crores) divided into 70,000,000 (Seven Crores) equity shares of ³ Rs. 10/- (Rupees ten) each with the power to increase and / or reduce the capital, to divide the shares in the capital for the time being into several classes and to attach thereto such preferential, deferred, qualified or special rights, privileges or conditions in such manner as may be determined by or in accordance with the regulations of the Company and to vary, modify or abrogate any such rights, privileges or conditions in such manner as may be permitted by the Act or by the regulations of the Company and consolidate or subdivide the shares and issue shares of higher or lower denominations.

² The authorized capital of Rs.500,000 comprising of 50,000 equity shares of Rs. 10 each was increased as under:

- to Rs. 110,000,000 pursuant to a resolution of shareholders at EGM held on March 17, 2003
- to Rs. 180,000,000 pursuant to a resolution of shareholders at EGM held on February 27, 2004.
- to Rs. 300,000,000 pursuant to a resolution of shareholders at EGM held on April 3, 2004
- to Rs. 500,000,000 pursuant to a resolution of shareholders at EGM held on February 5, 2005.
- the authorised capital of Rs. 500,000,000 comprising 50,000,000 equity shares of Rs. 10 each was sub-divided to Rs. 500,000,000 comprising 100,000,000 Equity Shares of Rs. 5 each at the AGM held on September 1, 2007.
- to Rs. 700,000,000 pursuant to a resolution of shareholders at AGM held on September 30, 2010.

³ the authorised capital of Rs. 700,000,000 comprising 140,000,000 equity shares of Rs. 5 each was consolidated to Rs. 700,000,000 comprising 70,000,000 Equity Shares of Rs. 10 each at the EGM held on March 14, 2011.

We the several persons whose name, addresses and descriptions are hereunder, subscribed below are desirous of being formed into a Company in pursuance to this MEMORANDUM OF ASSOCIATION and we respectively agree to take this number of shares in the Capital of the Company set opposite to our respective names: -

Name, Address, Description and occupation of each Subscriber	Number of Equity Shares taken by each subscriber	Signature of Subscriber	Signature of Witness and his name, address, description & occupation
<p>HARIHARAN VAIDYALINGAM S/o. V. VAIDYALINGAM SHARMA A3-62, MAHINDRA GARDENS, Adj. to PATKAR COLLEGE, S. V. ROAD, GOREGAON (W) MUMBAI - 400 062.</p> <p>OCCUPATION - SERVICE</p>	<p>5,000 [FIVE THOUSAND]</p>	Sd/-	<p>WITNESS TO SUBSCRIBER NO. 1 TO 2</p> <p>Sd /-</p> <p>KETAN M. SHAH</p> <p>S/o MAHENDRAKUMAR H. SHAH</p> <p>12, Damodar Niwas,</p>
<p>RINSY ANSALAM, S/o. ATHIPOZHYYIL HENRY ANSY ATHIPOZHYYIL HOUSE ARTHINKAL POST CEHRTALA, ALAPUZHA, KERALA - 688530</p> <p>OCCUPATION - SERVICE</p>	<p>5,000 [FIVE THOUSAND]</p>	Sd/-	
	<p>10,000 [TEN THOUSAND]</p>		

Dated: 17th day of April 2002

Place: Mumbai

Place : Mumbai

Date : September 19, 2016

Ajay Puri

Company Secretary

THE COMPANIES ACT, 1956
PUBLIC COMPANY LIMITED BY SHARES
ARTICLES OF ASSOCIATION

TABLE A NOT TO APPLY

1. The Regulations contained in Table 'A' of the First Schedule to the Companies Act, 1956 shall not apply to the Company except in so far as they are embodied in the following Articles.

Applicability of the provisions of the SECC Regulations, Procedural Norms of SEBI, Listing Regulations, SCRA, SCRR, SEBI Act, etc.

2. The Company, its shareholders, prospective investors, stakeholders, directors, key managerial personnel, heads of departments, trading members, clearing members, their associates, agents, Authorised Persons, clients and all others dealing with the Company shall be bound by the provisions of SECC Regulations, Procedural Norms of SEBI, Listing Regulations, SCRA, SCRR, SEBI Act (terms hereinafter defined) and directions, notifications, guidelines, circulars, letters, directions, mandates, suggestions, advisory, etc., of SEBI as issued or amended from time to time as though they have been incorporated herein.

Any amendment and/or modification to these Articles of Association would be with the prior approval of SEBI, besides complying with other relevant regulatory requirements.

No provision of the Articles of Association of the Company shall operate in contravention of any provisions of SCRA, SCRR, SEBI Act, Rules, Regulations and circulars, etc., issued by SEBI from time to time.

INTERPRETATION CLAUSE

Interpretation

3.
 - a. Unless the context otherwise requires, words or expressions contained in these Articles shall bear the same meaning as in the Companies Act, 1956 or any statutory modification thereof in force on the date on which the Articles become binding on the Company.

Marginal notes/sub-headings

- b. The marginal notes/sub-headings hereto are inserted for convenience and shall not affect the construction hereof.

Definitions

4. In these presents unless thereby something in the subject or context inconsistent therewith:
 - a 'The Act' or 'The Companies Act' means the Companies Act, 1956 and includes where the context so admits any re-enactment or statutory modification thereof for the time being in force
 - b 'Annual General Meeting' means a general meeting of the Members of the Company held in accordance with the provisions of Section 166 of the Companies Act, 1956 and any adjourned meeting thereof.
 - c 'Articles' or 'These Articles' or 'These Presents' means these Articles of Association of the Company.
 - d 'Associate' in relation to a person shall include another person:

- (i) who, directly or indirectly, by himself, or in combination with other persons, exercises control over the first person;
 - (ii) who holds more than fifteen per cent shares in the paid up equity capital of the first person;
 - (iii) who is a holding company or a subsidiary company of the first person;
 - (iv) who is a relative of the first person;
 - (v) who is a member of a Hindu Undivided Family wherein the first person is also a member;
 - (vi) such other cases where the SEBI is of the view that a person shall be considered as an associate based on the fact and factors including the extent of control, independence, conflict of interest.’.
- e ‘Auditors’ means and include those persons appointed as ‘Auditors’ for the time being by the Company.
- f ‘Board of Directors’ means and includes the ‘Board of Directors’ or the “Council of Management” or the “Governing Board” or the “Board of Multi Commodity Exchange” or ‘the Board’, by whatever name called, vested with the general powers of management and superintendence and having complete jurisdiction over all members of the Exchange and all matters contained in these Articles, various provisions under the Rules, Byelaws and Regulations and directives/ circulars of the Exchange, and over the commodities or securities or any other instruments, which are traded on the Exchange.
- g ‘Body corporate’ has the meaning assigned thereto by Section 2(7) of the Companies Act, 1956, and shall include a Company incorporated in India. The words ‘Body Corporate’ and ‘Company’ are used interchangeably.
- h ‘Capital’ means the share capital for the time being raised or authorised to be raised for the purpose of the Company.
- i ‘Chairman’ and ‘The Chairman’ means the Chairman of the Board of Directors for the time being of the Company.
- j ‘Clearing House’ means the clearing house operating for clearing and settlement of any transactions/ contracts in any commodity including derivatives of such contracts, security or instrument and is approved by the Company/Exchange.
- k ‘Company’ or ‘The Company’ or ‘This Company’ or ‘MCX’ means MULTI COMMODITY EXCHANGE OF INDIA LIMITED (‘MCX’).
- l ‘Contract’ means a contract for or relating to the purchase or sale of securities and which is specifically approved by SEBI for trading on the Exchange.
- m ‘Debenture’ includes Debenture Stock.
- n ‘Director’ means the Director for the time being of the Company and member of the Board of Directors of the company.
- o ‘Exchange’ means the Multi Commodity Exchange of India Limited and the premises and/or the system for executing transactions in commodity derivatives or any other products/securities that are permitted and/or approved by SEBI.
- p ‘Extraordinary General Meeting’ means a general meeting of the Members of the Company other than Annual General Meeting, duly called and constituted and any adjourned holding thereof.
- q ‘General Meeting’ means a meeting of the Members of the Company.

- r 'Goods' mean every kind of movable property other than actionable claims, money and securities.
- s 'In writing' or 'Written' includes handwriting, typewriting, printing, lithography, fax, downloading through computers, broadcast through the Trading System, e-mail and/or other modes of representing or reproducing words in visible form.
- t 'Member of the Exchange' means a person, a sole proprietary firm, a partnership firm, a limited liability partnership, a company, a cooperative society, a body corporate, a public sector organisation, statutory corporation or government department, any other Government or Non-Government entity or any other entity admitted as such by the Exchange for trading, clearing or settlement of contracts permitted for trading on the Exchange and shall not mean a shareholder of the Company unless expressly stated. Membership of the Exchange in this context shall not mean or require shareholding in the Company as a precondition.
- u 'Member' shall mean the Member of the Company holding share or shares of any class and whose name is entered in the Register of Members of the Company, and shall comprise the subscribers / signatories to the Memorandum of Association and these Articles, and such other persons, as the Board shall admit as members of the Company from time to time.

Explanation: A member of the company (shareholder) by virtue of his shareholding in the company shall not get any trading or clearing rights in the Exchange *suo moto*.
- v 'Month' means an English calendar month.
- w 'Office' means the registered office for the time being of the Company.
- x 'Ordinary Resolution' shall have the meaning assigned to it by Section 189 of the Companies Act, 1956.
- y 'Paid-up Capital' includes amounts credited as paid-up capital of the Company.
- z 'Person' includes any corporation or company, individual, a partnership firm, a limited liability partnership, a body corporate, a corporation, a cooperative society, association of persons, bank, financial institution, public sector organisation, statutory corporation, a government department or Non-Government entity or such other person as the Board of Directors may decide from time to time.
- aa 'Persons acting in concert' in the context of acquisition or holding of shares or voting rights or control shall *mutatis mutandis* have the same meaning as assigned to it in clause (q) of sub-regulation (1) of regulation 2 of the Securities and Exchange Board of India (Substantial Acquisition of Shares and Takeovers) Regulations, 2011 or any modification thereof;
- ab 'Presence' or 'Present' at a Meeting means presence or present personally.
- ac 'Procedural Norms' shall refer to 'Procedural norms on Recognitions, Ownership and Governance for Stock Exchanges and Clearing Corporations as contained in circular no. CIR/MRD/DSA/33/ 2012 dated December 13, 2012 issued by SEBI and any modifications, amendments, revisions, thereto.
- ad 'Public Interest Director' means an independent director, representing the interests of investors in securities market and who is not having any association, directly or indirectly, which in the opinion of SEBI, is in conflict with his role.

- ae ¹ 'Relevant Authority' means the Board of Directors or such other authority as specified by the Board from time to time as relevant for a specified purpose.'
- af 'Recognised Exchange' means and includes deemed recognized stock exchange or commodity derivatives exchange, which is for the time being recognised by the Central Government and/or SEBI under the provisions of the SCRA.
- ag 'Register of Members' or 'The Register of Members' means the Register of Members to be kept pursuant to Section 150 of the Companies Act, 1956.
- ah 'Registrar' or 'The Registrar' means the Registrar of Companies having jurisdiction over the Company.
- ai 'Regulations' or 'The Regulations' means the Regulations of the Exchange for the time being in force and include business rules, code of conduct, circulars, notices and such other regulations prescribed by the Board of Directors or relevant authority from time to time for the operations of the Exchange.
- aj 'Regulatory Department' means a department of the Company which is entrusted with regulatory powers and duties and includes such department as may be specified by SEBI.
- ak 'Rules' refer to the rules relating in general to the constitution and management of the Exchange and includes its Memorandum and Articles of Association. The Rules shall be subject to the provisions of SCRA and the Rules and Regulations made thereunder and SEBI Act and the Rules and Regulations made thereunder.
- al 'Seal' means the common seal of the Company adopted by the Governing Board for the time being.
- am 'SEBI' shall mean the Securities and Exchange Board of India established under section 3 of the Securities and Exchange Board of India Act, 1992.
- an 'SEBI Act' shall mean the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 as modified, amended or re-enacted from time to time and includes any guidelines, procedures, directions, circulars and orders issued by SEBI or Securities Appellate Tribunal.
- ao 'Secretary' shall mean a Company Secretary as per the Companies Act.
- ap 'Securities' include:
- i. shares, scrips, stocks, bonds, debentures, debenture stock or other marketable securities of a like nature in or of any incorporated company or other body corporate;
 - ii. derivative;
 - iii. units or any other instrument issued by any collective investment scheme to the investors in such schemes;
 - iv. security receipt as defined in clause (zg) of section 2 of the Securitisation and Reconstruction of Financial Assets and Enforcement of Security Interest Act, 2002;
 - v. units or any other such instrument issued to the investors under any mutual fund scheme;

Explanation – For the removal of doubts, it is hereby declared that 'securities' shall not include any unit linked insurance policy or scrips or any such instrument or unit, by whatever name called, which provides a combined benefit risk on the life of the person's and

¹ Substituted vide special resolution passed at the AGM dated June 10, 2006.

investment by such persons and issued by an insurer referred to in clause (9) of section 2 of the Insurance Act, 1938 (4 of 1938).

- vi. any certificate or instrument (by whatever name called), issued to an investor by any issuer being a special purpose distinct entity which possesses any debt or receivable, including mortgage debt, assigned to such entity, any acknowledging beneficial interest of such investor is such debt or receivable including mortgage debt, as the case may be;
 - vii. Government securities;
 - viii. such other instruments as may be declared by the Central Government to be securities; and
 - ix. rights or interest in securities;
- aq 'SCRA' shall mean the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 as amended from time to time, and includes any statutory modifications or re-enactments thereof for the time being in force.
- ar 'SCRR' shall mean the Securities Contracts (Regulations) Rules, 1957, as modified or updated from time to time.
- as 'Shareholder Director' means a director who represents the interest of shareholders, and elected or nominated by such shareholders who are not trading members or clearing members, as the case may be, or their associates and agents.
- at 'Special Resolution' shall have the meaning assigned thereto by Section 189 of the Companies Act, 1956.
- au 'Trading system' means the automated trading system of Exchange or any other system provided by the Exchange, which makes available to the members of the Exchange, by whatever method/technology/connectivity, quotations in Commodities or any other instruments and disseminates information regarding trades effected, volumes, etc. and such other notifications as may be placed thereon by the Exchange.
- av 'Words' importing
- a) the singular shall include the plural and vice versa.
 - b) masculine gender includes feminine gender or neuter gender, as the case may be.
- aw 'Year' means the calendar year and 'Financial Year' shall have the meaning assigned thereto by Section 2(17) of the Companies Act, 1956.

The definitions not covered herein above will be taken from these Articles, Rules or the Bye-Laws of the Exchange for the purpose of interpretation or management of the Exchange, and in case of any discrepancy, the interpretation as may be taken by the Board of the Exchange shall be final and binding on all associated with the Exchange.

Business

5. The Company will carry on the business for which it was incorporated and any other business or businesses or lines of business or activity, which the Company is authorized to carry on under its Memorandum of Association.
6. **Authorised capital**
The Authorised Share Capital of the Company shall be in accordance with Clause V of the Memorandum of Association of the Company from time to time with the Board having the power to increase or reduce the share capital of the Company and to classify it into several classes and to attach

thereto respectively such preferential, qualified or special rights, privileges or condition as may be determined by or in accordance with the Articles of the Company and to vary, modify or abrogate any such rights, privileges or conditions in such manner as may be for the time being provided by the Articles of the Company and/or under the Act and consolidate or sub-divide these shares and to issue shares of higher or lower denomination.

7. Power of General Meeting to offer shares to such persons as the Company may resolve
The Company in General Meeting may by Special Resolution determine that any shares (whether forming part of the original capital or of any increased capital of the Company) shall be offered to such persons (whether Members or holder of debentures of the Company or not) as the Company may resolve.
8. Power to increase capital
The Company may from time to time, by special resolution, increase the share capital by such sum, to be divided into shares of such amount, as may be specified in the resolution.
9. Further issue of capital
 - a. Where at the time after the expiry of two years from the formation of the Company or at any time after expiry of one year from the allotment of the shares in the Company made for the first time after its formation, whichever is earlier, it is proposed to increase the subscribed capital of the Company by allotment of the further shares either out of the un-issued capital or out of the increased share capital then:
 - i ² Such further shares, whether equity or preference, shall be offered to the persons who at the date of the offer, are holders of the equity shares of the Company in proportion as nearly as circumstances admit, to the paid-up capital on those shares at that date;
 - ii The aforesaid offer shall be made by notice specifying the number of shares offered and limiting a time not being less than fifteen (15) days from the date of offer within which the offer if not accepted will be deemed to have been declined;
 - iii ³ The aforesaid offer shall be deemed to include a right exercised by the persons concerned to renounce the shares offered to him or any of them in favour of any other person, and the notice referred to in clause (ii) shall contain a statement of this right; PROVIDED THAT the Directors may decline, without assigning any reason to allot any shares to any person in whose favour any member may renounce the shares offered to him.
 - iv ⁴ After the expiry of the time specified in the notice aforesaid, or earlier notification from the person to whom such notice is given that he declines to accept the shares offered, the Board may dispose them of in such manner as it thinks is most beneficial to the Company.
 - b. ⁵ Notwithstanding anything contained in sub-clause (1) thereof, the further shares aforesaid may be offered to any person (whether or not those person include the person referred to in clause (a) of sub-clause (1) thereof) in any manner whatsoever.
 - a. If a special resolution to that effect is passed by the company in general meeting, or
 - b. Where no special resolution is passed, if the vote cast (whether on show of hands or on a poll as the case may be) in favour of the proposal contained in the resolution moved in the general meeting including the casting vote, if any, of the chairman) by the members who being entitled to do so, vote in person, or where proxies are allowed, by proxy, exceed the votes, if any, cast against the proposal by members, so entitled and voting and the Central Government is satisfied. On an application made by the Board of Directors in this behalf that

² Substituted vide special resolution passed at the AGM held on September 30, 2010.

³ Substituted vide Special Resolution passed at the EGM on January 13, 2006.

⁴ Substituted vide Special Resolution passed at the AGM on September 30, 2010.

⁵ Substituted vide Special Resolution passed at the EGM on January 13, 2006.

the proposal is the most beneficial to the company

- c. ⁶ Nothing in sub-clause (iii) of (a) hereof shall be deemed:
- a. To extend the time within which the offer should be accepted; or
 - b. To authorize any person to exercise the right of renunciation for a second time on the ground that the person in whose favour the renunciation as first made has declined to take shares comprised in the renunciation.
- d. ⁷ Nothing in this clause shall apply to the increase of the subscribed capital of the Company caused by the exercise of an option attached to debentures issued or loans raised by the Company:
- i To convert such debentures or loans into shares in the Company, or
 - ii To subscribe for shares in the Company.

Provided that the terms of issue of such debentures or the terms of such loans include a term providing for such option and that such term either has been approved by the Central Government before the issue of the debentures or the raising of the loans or is in conformity with the rules, if any, made by the Central Government in this behalf; and in the case of debentures or loans other than debentures issued to or loans obtained from the Central Government or any institution specified by the Central Government in this behalf, has also been approved by the Special Resolution passed by the Company in General Meeting before the issue of debentures or the raising of the loans.

- e. ⁸ Subject to the provision of Section 79A and other applicable provisions of the Act and Rules made there under the company may issue Sweat equity if such issue is authorized by a special resolution passed by the company in the General Meeting. The Company may also issue shares to employees under Employee Stock Option Plan or any other scheme, if authorised by a special resolution at a General Meeting subject to rules made there under and applicable guidelines by whatever named called.
- f. The provision in this Article for issue of Sweat Equity and/or grants under Employee Stock Option Plan(s) shall not be applicable to directors and key managerial personnel of the Company.
10. Right of holders of equity shares
Subject to the rights of the holders of any other share entitled by the terms of the issue to any preferential repayment over the equity shares, in the event of a winding up, the holders of preferential equity shares shall be entitled to be repaid the amount of capital paid-up or credited as paid-up on such shares as also arrears of dividend if any, and all surplus assets thereafter shall belong to the holders of equity shares and in proportion to the amount paid-up or credited as paid-up on such equity shares respectively at the commencement of the winding up.
11. Issue of redeemable preference shares
The Company may, subject to the provisions of Section 80 of the Act, issue preference shares which are, or at the option of the Company, liable to be redeemed and may redeem such shares in any manner subject to Section 80 of the Act and may issue shares up to the nominal amount of shares redeemed or to be redeemed as provided in sub-section 4 of the said Section 80 of the Act. Where the

⁶ Substituted vide Special Resolution passed at the EGM on January 13, 2006.

⁷ Substituted vide Special Resolution passed at the AGM on September 30, 2010.

⁸ Substituted vide Special Resolution passed at the EGM on January 13, 2006.

Company has issued redeemable preference shares the provisions of Section 80 of the Act shall be complied with. The manner in which such shares shall be redeemed, shall be as provided under these presents unless the terms of issue provide for otherwise.

12. Redemption of preference shares

- a. Whenever any preference shares are issued which are, or at the option of the Company, liable to be redeemed the following provisions shall take effect:
 - i. No such shares shall be redeemed except out of the profits of the Company, which would otherwise be available for dividend, or out of the proceeds of a fresh issue of shares made for the purposes of the redemption.
 - ii. No such shares shall be redeemed unless they are fully paid -up.
 - iii. The premium, if any, payable on redemption must be provided for out of the profits of the Company or out of the Company's share premium account before the shares are redeemed.
 - iv. Where any such shares are redeemed otherwise than out of the proceeds of a fresh issue, there shall, out of profits which would otherwise have been available for dividend, be transferred to a reserve fund to be called 'The Capital Redemption Reserve Account', a sum equal to the nominal amount of the shares redeemed and the provisions of the Act relating to the reduction of the share capital of the Company shall, except as provided under Section 80 of the Act, apply as if the Capital Redemption Reserve Account were paid-up share capital of the Company.
 - v. Whenever the Company redeems any redeemable preference shares, the provisions of Section 95 of the Act shall be complied with.
- b. Subject to the provisions of Section 80 of the Act and these Articles, the redemption of preference shares hereunder may be effected in accordance with the terms and conditions of their issue or, in the absence of any such terms and conditions, in such manner as the Directors may think fit.
- c. Where the Company has redeemed or is about to redeem any preference shares, it shall have power to issue shares up to the nominal amount of the shares redeemed or to be redeemed as if these shares had never been issued, and accordingly the share capital of the Company shall not, for the purpose of calculating the fees payable under Section 611 of the Act, be deemed to be increased by the issue of shares in pursuance of this clause; provided that, new shares shall not, so far as relate to stamp duty, be deemed to have been issued in pursuance of this clause unless the old shares are redeemed within one month after the issue of the new shares.
- d. The Capital Redemption Reserve Account may, notwithstanding anything in this Article, be applied by the Company in paying up unissued shares of the Company to be issued to Members of the Company as fully paid bonus shares.

13. Variation of rights

The right attached to any class of shares (unless otherwise provided by the terms of the issue of the shares of that class) may, subject to the provisions of Sections 106 and 107 of the Act, be varied with the consent in writing of the holders of not less than three-fourths of the issued shares of that class or with the sanction of the Special Resolution passed at a separate meeting of the holders of the issued shares of that class and the provisions of these Articles relating to General Meeting shall *mutatis mutandis* apply, provided that the necessary quorum shall be two (2) persons at least holding one-tenth of the issued shares of the class.

14. Issue of further shares *pari passu*

The rights conferred upon the holders of the shares of any class issued with preferred or other rights shall not, unless otherwise expressly provided by the terms of the issue, be varied by the creation of further shares ranking *pari passu* therewith.

15. Commission and brokerage
The Company may exercise the powers of paying commission and/or brokerage conferred by Section 76 of the Act.
16. Payment of interest out of capital
Where any shares are issued for the purpose of raising money to defray the expenses of the construction of any work or building or the provision of plant, which cannot be made profitable for a lengthy period the Company may pay interest on so much of that share capital as is for the time being paid-up for the period at the rate and subject to the conditions and restrictions provided by Section 208 of the Act and may charge the same to capital as part of the cost of construction of the work or building or the provision of the plant; the Articles relating to dividends shall where the context permits, apply to interest paid under this Article.
17. ALTERATION OF CAPITAL
Alteration and consolidation, division and cancellation of capital
The Company may from time to time by a Special Resolution alter the conditions of its Memorandum as follows:
- Increase its share capital by such amount as it thinks expedient by issuing new shares;
 - Consolidate and divide all or any of its share capital into shares of larger amount than its existing shares;
 - Convert all or any of its fully paid-up shares into stock and re-convert that stock into fully paid-up shares of any denomination;
 - Sub-divide its shares, or any of them, into shares of smaller amount than is fixed by the Memorandum, so however that in the sub-division, the proportion between the amount paid-up and the amount, if any, unpaid on each reduced share shall be the same as it was in the case of the shares from which the reduced share is derived and determine that as between the holders of the shares resulting from such sub-division one or more of such shares shall have some preference or special advantage as regards dividends, return of capital or otherwise over or as compared with the others; and
 - Cancel shares which, at the date of the passing of the resolution in that behalf, have not been taken or agreed to be taken by any person and reduce the amount of its share capital by the amount of the shares so cancelled.
18. Reduction of capital
The Company may by Special Resolution, after complying with the provisions of the Act, in any manner and with and subject to any incidence authorized and consent required by law, reduce:
- Its share capital;
 - Any capital redemption reserve account; or
 - Any share premium account.
19. Buy Back of its own shares
The Company may buy back its own shares in accordance with the provisions of the Companies Act, 1956.
20. ⁹ Shares at the disposal of the Director
Subject to the provisions of Section 81 of the Act, and these Articles, the shares in the capital of the Company for the time being shall be under the control of the Directors who may issue, allot or otherwise dispose of the same or any of them to such persons, in such proportion and on such terms and conditions and either at a premium or at par or (subject to the compliance with the provision of

⁹ Inserted vide Special Resolution passed at the EGM on January 13, 2006.

section 79 of the Act) at a discount and at such time as they may from time to time think fit, and may issue and allot shares in the capital of the company on payment in full or part of any property sold and transferred or for any services rendered to the Company in the conduct of its business and any shares which may so be allotted may be issued as fully paid up shares and if so issued, shall be deemed to be fully paid shares provided that the option or right to call of shares shall not be given to any person or persons without the sanction of the Company in the general meeting.

21. SHARES AND SHAREHOLDERS

Liability of joint holders of shares

The joint holders of a share or shares shall be severally as well as jointly liable for the payment of all instalments, calls, interest, expenses and other sums due in respect of such share or shares.

Registered shareholder to be the owner

Save as otherwise provided by these Articles, the Company shall be entitled to treat the registered holder of any shares as the absolute owner thereof and accordingly the Company shall not, except as ordered by a Court of competent jurisdiction or by the statute required, be bound by or recognize any equitable, contingent, future or partial interest, lien, pledge or charge in any share or (except only as by these presents otherwise provided for) any other right in respect of any share except an absolute right to the entirety thereof in the registered holder.

Issue of shares other than for cash

- a. The Board may issue and allot shares in the capital of the Company as payment or part payment for any property, goods, machinery, appliances, trade marks, merchandise marks, patents, patent rights, licenses, privileges, processes and secrets or stock-in-trade purchased or for services rendered or to be rendered to the Company in or about the formation or promotion of the Company or the acquisition and/or conduct of its business and any shares which may be so allotted shall be deemed to be fully paid-up shares, and if so allotted shall be deemed to be fully paid-up shares.
- b. As regards all allotments, from time to time made, the Board shall duly comply with Section 75 of the Act.

Acceptance of shares

An application signed by or on behalf of an applicant for shares in the Company, followed by an allotment of any shares therein, shall be acceptance of the share within the meaning of these Articles; and every person who thus or otherwise accepts any shares and whose name is on the Register shall for the purpose of these Articles be a Member of the Company.

Right to certificates

- a. ¹⁰ Every member shall be entitled without payment to one or more share certificate(s) which shall be issued in the marketable lots for all shares, whether equity or preference, of each class of denomination registered in his name, or if the directors so approve, (upon paying such fee, as may be approved by the Board, from time to time), to several certificates, each for one or more of such shares, and where the share certificates are issued in lots other than market lots, subdivision or consolidation of share certificates into market lots shall be done free of charge.
- b. ¹¹ The Company shall, within three (3) months from the date of allotment, unless the conditions of the issue thereof provide otherwise, and/or within one (1) month from the date of receipt of the

¹⁰ Substituted vide Special Resolution passed at the AGM held on September 30, 2010 prior to which it was substituted vide Special Resolution passed at the EGM held on January 13, 2006.

¹¹ Substituted vide Special Resolution passed at the AGM held on September 30, 2010 prior to which it was substituted vide Special Resolution passed at the EGM held on January 13, 2006.

application for registration of the transfer, transmission, sub division, consolidation or renewal of any of the shares or debentures, as the case may be, unless the conditions of issue thereof otherwise provide, deliver the certificate of all the shares and debentures so allotted or transferred or transmitted.

- c. ¹² Every certificate shall specify number and distinctive numbers of shares in respect of which it is issued and amount paid up thereon and shall be in such form as the directors may prescribe or approve'
- d. The provisions of clauses (b) and (c) above shall apply *mutatis mutandis* to debentures and debenture stock allotted or transferred.
- e. No fee shall be charged for the issue of a new share certificate either for sub-division of the existing share certificates and/or for consolidation of several share certificates in lieu of share certificates on the back of which there is no space for endorsement for transfer or for registration of any probate, letters of administration, succession certificate or for registration of any power of attorney, partnership deed, Memorandum and Articles of the company or other similar documents.

One certificate for joint holders

¹³ Any two or more joint allottees of a share shall, for the purposes of this Article, be treated as a single member, and the certificate of any share, which may be subject to joint ownership may be delivered to anyone of such joint owners on behalf of all of them.

Replacement and renewal of certificate

- a. If a certificate be worn out, defaced or if there is no further space on the back thereof for endorsement or transfer, it shall be replaced, if required, by a new certificate free of charge, provided however that such new certificate shall not be granted except upon delivery of the worn out or defaced or used up certificate for the purpose of cancellation.
- b. If a certificate is lost or destroyed, the Company may upon such evidence and proof of such loss or destruction, on such terms and conditions as to indemnity or otherwise as the Board may require and on payment of a fee of Rupees one or such smaller sum as the Board may determine, issue a new certificate.
- c. Any renewed certificate shall be marked as such. Provided that notwithstanding what is stated above the Directors shall comply with such rules or regulation or requirements of any Stock Exchange or the rules made under the Act or the rules made under Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 or any other Act, or rules applicable in the behalf. The provisions of this article shall *mutatis mutandis* apply to debentures of the Company.

Splitting and consolidation of share certificate

Any person (whether the registered holder of the shares or not) being legally in possession of any share certificate for the time being may surrender the share certificate to the Company and apply to the Company for the issue of two or more fresh certificates comprising the same shares bearing the same distinctive numbers comprised in the said certificate and in such separate lots as he may desire in lieu of and in cancellation of certificate so surrendered into one certificate and the Directors may at their discretion in lieu of and in cancellation of certificate so surrendered issue one or more such share certificates as the case may be in the name of the person or persons in whose name the original certificate stood and the new certificate so issued shall be delivered to the person who surrendered the original certificate or to his order. No fee shall be charged for issues of such new certificate.

Issue of certificate

¹² Substituted vide Special Resolution passed at the EGM on January 13, 2006.

¹³ Substituted vide Special Resolution passed at the AGM held on September 30, 2010.

Every share certificate shall be issued under the Common Seal of the Company and in accordance with the provisions of the Companies (Issue of Share Certificate) Rules, 1960 or any modification thereof for the time being in force.

Dematerialisation of securities

The Company may issue the whole or a part of its new securities in dematerialised form and / or convert the whole or a part of its existing issued securities into dematerialised form and shall, in such cases, comply with the provisions of the Depositories Act with respect to issue of securities in dematerialised form as well as transfer of such securities.

22. LIEN

¹⁴ Company's lien on shares

The Company shall have a first and paramount lien upon all shares other than fully paid-up shares registered in the name of any Members, either alone or jointly with any other person, and upon the proceeds of sale thereof, for all debts, liabilities, engagements and obligations whether solely or jointly with any other person, to or with the Company/the Exchange/the Designated Clearing House and (Whether presently payable or not) called or payable at a fixed time in respect of such shares / debentures and no equitable interest in any shares shall be created except upon the footing and condition that this Article shall have full effect, and such lien shall extend to all dividends and bonuses from time to time declared in respect of such shares/ debentures. Unless otherwise agreed, the registration of transfer of shares/ debentures shall operate as a waiver of the company's lien if any, on such shares or debentures and such lien shall extend to all dividends from time to time declared in respect of such shares.

But the Board may at any time declare any share to be exempt, wholly or partially, from the provisions of this Article.

Enforcing lien by sale

For the purpose of enforcing such lien, the Board may sell the shares subject thereto in such manner as it may think fit but no sale shall be made until the expiration of fourteen (14) days after a notice in writing stating and demanding payment of such amount, in respect of which the lien exists, has been given to the registered holder of the shares for the time being or to the person entitled to the shares by reason of the death or insolvency.

Validity of sale on exercise of lien and after forfeiture

Upon any sale after forfeiture or for enforcing a lien in purported exercise of the powers hereinafter given, the Board may appoint any person to execute an instrument of transfer of the shares sold and cause the purchaser's name to be entered in the Register of Members in respect of the shares sold, and the purchaser shall not be bound to see the application of the purchase money, and after his name has been entered in the Register of Members in respect of such shares the validity of the sale shall not be impeached by any person, and the remedy of any person aggrieved by the sale shall be in damage only and against the Company exclusively.

Application of proceeds of sale

The net proceeds of any such sale shall be applied in or towards satisfaction of the said moneys and the balance, if any, shall unconditionally vest with the Company.

¹⁴ Substituted vide Special Resolution passed at the EGM on January 13, 2006.

23. CALLS ON SHARES

Calls

- a. Subject to the provisions of Section 91 of the Companies Act, the Board may from time to time make such calls as it thinks fit upon the Members of the Company in respect of all moneys unpaid on the shares held by them respectively (whether on account of the nominal value of the shares or by way of premium) and not by the conditions of allotment thereof, made payable at fixed times.
- b. A call may be made payable in instalments.
- c. Each member shall pay the amount of every call so made on him to the person and at the time and place appointed by the Board.
- d. A call may be revoked or postponed at the discretion of the Board.
- e. ¹⁵ The option or right to call of shares shall not be given to any person except with the sanction of the issuer in general meeting

When call deemed to be made

The Board when making a call by resolution may determine the date on which such call shall be deemed to have been made not being earlier than the date of resolution making such call and thereupon the call shall be deemed to have been made on the date so determined and if no such date as aforesaid is fixed, the call shall be deemed to have been made on the date on which the resolution of the Board making the call is passed.

Length of notice of call

Not less than fourteen (14) days' notice of any call shall be given specifying the time and place of payment and the person to whom such call shall be paid, provided that the Board may, by notice in writing to the Members of the Company, extend the time for payment thereof.

Dues payable at fixed time to be deemed calls

If by the terms of issue of any shares or otherwise any amount is made payable on allotment or at any fixed time or by instalments at fixed times whether on account of nominal value of the shares or by way of premium, every such amount or instalment shall be payable as if it were a call duly made by the Board and of which due notice had been given, and all the provisions herein contained in respect of calls shall relate and apply to every such amount or instalment accordingly.

When interest on calls payable

If sum called in respect of shares is not paid before or on the day appointed for payment thereof, the person from whom the sum is due shall pay interest upon the sum at the rate fixed by the Board, not exceeding fifteen per cent (15%) per annum, from the day appointed for the payment, but the Board shall be at liberty to waive payment of that interest wholly or in part.

Dues payable at fixed time to be treated as calls

The provisions of these Articles as to payment of interest shall apply in the case of non-payment of any sum which by the terms of issue of shares becomes payable on allotment or at a fixed time, whether on account of the amount of the shares or by way of premium, as if the same had become payable by virtue of a call duly made and notified.

¹⁶ Payment of calls in advance

The Board may, if they think fit, and subject to the provision of Section 92 of the Act, receive from any Member willing to advance the same, either in money or moneys worth, all or any part of the

¹⁵ Inserted vide Special Resolution passed at the EGM on January 13, 2006.

¹⁶ Substituted vide Special Resolution passed at the EGM on January 13, 2006.

moneys uncalled and unpaid-upon any shares held by him and upon all or any part of the moneys so advanced may, (until the same would, but for such advance become presently payable) pay without the sanction of the Company in General Meeting interest at such rate, not exceeding twelve per cent (12%) per annum, as may be agreed upon between the Member paying the sum in advance and the Board, but shall not in respect thereof confer a right to dividend or to participate in profits. The Member making such advance shall not be entitled to any voting rights in respect of such advance, until the same would but for such payment become presently payable.

The provision of these Articles shall apply *mutatis mutandis* to calls on the debenture of the Company.

Partial payment not to preclude forfeiture

Neither a judgement nor a decree in favour of the Company for calls or other moneys due in respect of any share nor any part payment or satisfaction there under, nor the receipt by the Company of portion of any money which shall from time to time be due from any Member in respect of any share either by way of principal or interest nor any indulgence granted by the Company in respect of the payment of any such money shall preclude the Company from thereafter proceeding to enforce a forfeiture of such shares as hereinafter provided.

24. TRANSFER AND TRANSMISSION OF SHARES

Instrument of transfer

Subject to the provisions of Section 108 of the Act, the rules prescribed there under and these Articles, the shares in the Company shall be transferred by an instrument in writing in the prescribed form and duly stamped.

Transfer

- a. The instrument of transfer of any shares in the Company shall be executed both by transferor and the transferee and the transferor shall be deemed to remain the holder of the shares until the name of the transferee is entered in the Register of Members of the Company in respect thereof.
- b. The Board shall not register any transfer of shares unless a proper instrument of transfer duly stamped and executed by the transferor and the transferee has been delivered to the Company, along with the share certificate or the letter of allotment, as the case may be, and such other evidence as the Company may require to prove the title of the transferor or his right to transfer the shares.

Provided that where it is proved to the satisfaction of the Board that an instrument of transfer signed by the transferor and the transferee has been lost, the Company may, if the Board thinks fit, on an application in writing made by the transferee and bearing the stamp required for an instrument of transfer, register the transfer on such terms as to indemnity as the Board may think fit.

- c. An application for the registration of the transfer of any share may be made either by the transferor or the transferee, provided that, where such application is made by the transferor, no registration shall in any case of partly paid shares be effected unless the Company gives notice of the application to the transferee and the transferee makes no objection within two weeks from the receipt of notice.
- d. For the purpose of sub-clause (c) notice to the transferee shall be deemed to have been duly given if dispatched by prepaid post to the transferee at the address given in the instrument of transfer and shall be deemed to have been delivered at the time at which it would have been delivered in the ordinary course of post.
- e. Nothing in sub-clause (d) shall prejudice any power of the Board to register as a shareholder any person to whom the right to any share has been transmitted by operation of law.
- f. Nothing in this Article shall prejudice the power of the Board to refuse to register the transfer of any shares to a transferee, whether a member or not, under the provisions of the Act or these Articles.

¹⁷ Board's right to refuse transfer

Subject to the provisions of Section 111 of the Act and Section 22A of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956, The Directors may, at their own absolute and uncontrolled discretion and by giving reasons, decline to register or acknowledge any transfer of shares whether fully paid or not and the right of refusal, shall not be affected by circumstances that the proposed transferee is already a member of the Company but in such cases, the Directors shall within one month from the date on which the instrument of transfer was lodged with the Company, send to the transferee and transferor notice of refusal to register such transfer provided that registration of transfer shall not be refused on the ground of the transferor being either alone or jointly with any other person or persons indebted to the Company on any account whatsoever except where the Company has a lien on the shares. Transfer of shares/ debentures in whatever lot shall not be refused.

Further right of Board of Directors to refuse to register

The Board may also decline to recognize any instrument of transfer unless:

- a. the instrument of transfer is accompanied by the certificate of shares to which it relates and such other evidence as the Board may reasonably require to show the right of the transferor to make the transfer; and
- b. the instrument of transfer is in respect of only one class of shares.

Endorsement on transfers and issue of certificate

Every endorsement upon a share in favour of a transferee shall be signed by a person for the time being duly authorized by the Board in that behalf. In case a transferee of a share applies for a new certificate in lieu of an old or existing certificate, he shall be entitled to receive a new certificate upon his delivery of the old or existing certificate, which is desired to be replaced by a new one.

Transfer fee

Notwithstanding any other provisions to the contrary contained in these presents, no fee shall be charged for any of the following:

- a. For registration of transfer of shares or debentures, or for transmission of shares or debentures;
- b. For sub-division and consolidation of share and debenture certificates and letters of allotment, and for splitting, consolidation and renewal into denominations corresponding to the market units of trading;
- c. For sub-division of renounceable Letter of Right
- d. For issue of certificates in replacement of those which are old, decrepit or worn out or where the cages on the reverse for recording transfers have been fully utilised; and
- e. For registration of any power of attorney, letters of administration or similar other documents.

Register of Members

The Company shall keep a book to be called the "Register of Members" and therein shall be entered the particulars of every transfer or transmission of all shares and other particulars of shares required by the Companies Act to be entered in such register.

Closure of Register of Members

The Board may, after giving not less than seven (7) days previous notice by advertisement as required by the Companies Act, close the Register of Members or the register of debenture holders for any periods not exceeding in the aggregate forty-five (45) days in each year but not exceeding thirty (30) days at any one time.

¹⁷ Substituted vide Special Resolution passed at the EGM on January 13, 2006.

Right to shares on death of a Member

- a. On the death of a Member, the survivor or survivors where the Member was joint-holder, and his legal representatives where he was sole holder, shall be the only person recognized by the Company as having any title to his interest in the shares.
- b. Nothing in sub-clause (a) shall release the estate of a deceased joint-holder from any liability in respect of any shares, which had been jointly held by him with other persons.

Rights and liabilities of a legal representative

- a. Any person becoming entitled to a share in consequence of the death or insolvency of a Member may, upon such evidence being produced as may from time to time be required by the Board and subject as hereinafter provided, elect either:
 - i. To register himself as holder of the shares; or
 - ii. To make such transfer of the shares as the deceased or insolvent could have made.
- b. The Board shall, in either case, have the same rights to decline or suspend registration as it would have had, if the deceased or insolvent Member had transferred the share before his death or insolvency.
- c. If the person entitled shall elect to be registered as holder of the share himself, he shall deliver or send to the Company a notice in writing by him stating that he so elects.
- d. If the person aforesaid shall elect to transfer the shares, he shall testify his election by executing a transfer of the shares.
- e. All the limitations, restrictions and provisions of these regulations relating to the right to transfer and the registration of transfers of shares shall be applicable to any such notice or transfer as aforesaid as if the death or insolvency of the Member had not occurred and the notice of transfer were a transfer signed by the member.

25. DEVOLUTION OF RIGHTS

Devolution on the death of a shareholder

A person becoming entitled to a share by reason of the death or insolvency of the shareholder shall be entitled to the same dividends and the other advantages to which he would be entitled if he were the registered holder of the share, except that he shall not, before being registered as a Member in respect of the share, be entitled in respect of it to exercise any right conferred by membership in relation to meetings of the Company;

Provided that the Board may, at any time, give notice requiring any such person to elect to register himself or to transfer the share and if the notice is not complied within ninety (90) days, the Board may thereafter withhold payment of all dividends, bonuses or other moneys payable in respect of the share until the requirements of the notice have been complied with.

Company's right to transfer to an apparent legal owner

Neither the Company nor the Directors shall incur any liability or responsibility whatsoever in consequence of its registering or giving effect to any transfer of shares made or purporting to be made by any apparent legal owner thereof (as shown or appearing in Register of Members) to the prejudice of persons having or claiming any equitable right, title or interest to or in the same shares.

Notwithstanding that the Company or the Directors may have had notice of such equitable right, title or interest prohibiting registration of such transfer and may have entered such notice referred thereto in any book of the Company, the Company or the Directors shall not be bound by or required to regard or attend to or give effect to any notice which may be given to it of any equitable right, title or interest or be under any liability whatsoever for refusing or neglecting so to do, though it may have been entered or referred to in the books of the Company, but the Company shall nevertheless be at liberty to regard, attend to or give effect thereto if the Board shall think fit.

Nomination facility to shareholders

In accordance with the provisions of the Companies Act, 1956, the shareholders of the Company shall have the right to nominate persons in whom all shareholders' rights shall vest on the death of the holders / all joint holders of the shares.

26. FORFEITURE OF SHARES

If call or instalment not paid notice to be given

If a Member fails to pay any call or instalment of a call or interest thereon on or before the day appointed for the payment of the same, the Board may, at any time thereafter during such time as the call or instalment or interest remains unpaid, serve a notice on such Member requiring him to pay the same together with interest at fifteen per cent (15%) per annum or such other rate as the Board may decide and all expenses that may be incurred by the Company by reason of such non-payment.

Form of notice

The aforesaid notice shall name a further day, not earlier than the expiration of fourteen (14) days from the date of service of the notice, on or before which the payment required by the notice is to be made, and shall state that, in the event of non-payment on or before the time appointed, the shares in respect of which the same is owing will be liable to be forfeited.

Forfeiture on failure to comply with notice

If the requirements of any such notice as aforementioned are not complied with, any shares in respect of which the notice has been given may, at any time thereafter before the payment required by the notice has been made, be forfeited by a resolution of the Board to that effect and such forfeiture shall include all dividends declared in respect of forfeited shares and not actually paid before forfeiture.

Boards right to disposal of forfeited shares or cancellation

A forfeited or surrendered share shall be deemed to be the property of the Company and may be sold or otherwise disposed of on such terms and in such manner as the Board may think fit, but at any time before a sale or disposition, the forfeiture may be cancelled on such terms as the Board may think fit.

Liability after forfeiture

A person whose shares have been forfeited shall cease to be a Member in respect of the forfeited shares but shall notwithstanding such forfeiture, remain liable to pay and shall forthwith pay the Company all moneys which at the date of forfeiture were presently payable by him to the Company in respect of shares together with interest at fifteen per cent (15%) per annum, whether such claim be barred by limitation on the date of the forfeiture or not; but his liability shall cease if and when the Company receives payment in full of all moneys due. The Board may if they shall think fit remit the payment of such interest or any part thereof.

Declaration of forfeiture

A duly verified declaration in writing, that the declarant is a Director of the Company and that a share in the Company has been duly forfeited on a date stated in the declaration, shall be conclusive evidence of the facts therein stated as against all persons claiming to be entitled to the share, and the declaration and the receipt of the Company for the consideration, if any, given for the shares on the sale or disposal thereof, shall constitute a good title to the share and the person to whom the share is sold or disposed of shall thereupon be registered as the holder of the share and shall not be bound to see to the application of the purchase money, if any, nor shall his title to the share be affected by any irregularity or invalidity in the proceedings in reference to the forfeiture, sale or disposal of the share.

Non-payment of dues payable at fixed time

The provisions of these regulations as to forfeiture shall apply in the case of non-payment of any sum which by the terms of issue of a share becomes payable at a fixed time whether on account of the amount of the share or by way of premium or otherwise as if the same had been payable by virtue of a call duly made and notified.

27. SET-OFF OF MONEYS DUE TO SHAREHOLDERS

Any money due from the Company to a shareholder may, without the consent of such shareholder, be applied by the Company in or towards payment of any money due from him, either alone or jointly with any other person, to the Company in respect of calls or otherwise.

28. CONVERSION OF SHARES INTO STOCK

Conversion of shares into stock and re-conversion

The Company, by an ordinary resolution, may:

- a. Convert any paid-up shares into stock; and
- b. Re-convert any stock into paid-up shares of any denominations.

Transfer of stock

The holders of the stock may transfer the stock or any part thereof in the same manner and subject to the same regulations under which the shares from which the stock arose might have been transferred previous to the conversion, or as near thereto as circumstances admit, but the Board may from time to time fix the minimum amount of stock transferable and restrict or forbid the transfer of fractions or that such minimum shall not exceed the nominal amount of the shares from which the stock arose.

Rights of stockholders

The holders of the stock shall, according to the amount of the stock held by them, have the same rights, privileges and advantages as conferred by Section 96 of the Act.

Applicability of regulations to stock holders

Such of the regulations contained in these presents, other than those relating to share warrants, as are applicable to paid-up shares shall apply to stock and the words 'share' and 'shareholder' in these presents shall include 'stock' and 'stockholder' respectively.

29. SEBI's GUIDELINES/DIRECTIONS/NORMS, ETC. TO BE BINDING ON THE COMPANY

- a. The Company, each of its members and shareholders and their governance in relation to the Company and its business is regulated by the Securities and Exchange Board of India and/or other regulators and competent authorities under applicable laws. The Company and each of the members and shareholders shall strictly comply with the guidelines, directions, norms, instructions, regulations etc. that may be issued by any of the regulators or competent authorities from time to time.
- b. The Company and each of its members and shareholders and their eligibility to become and remain members and shareholders of the Company and other rights, privileges and obligations in the Company are governed by the Companies Act and/or the Guidelines/Directions/Norms, etc. as amended or revised from time to time, prescribed/issued by SEBI including the norms regarding Shareholding, Ownership, Net worth, Fit and Proper Criteria, etc. as may be applicable in terms of SECC Regulations. The members and shareholders and the Company shall comply with such guidelines, directions, norms, instructions, regulations etc. within such period as may be specified in this regard by SEBI or other regulators or competent authorities or such reasonable period as may be deemed appropriate by the Board of Directors of the Company.
- c. The guidelines, directions, norms, instructions, regulations etc., issued by SEBI or other regulators from time to time, including the norms regarding Shareholding, Ownership, Net worth, Fit and Proper Criteria, etc. issued by SEBI shall be deemed to form an integral part of

the Memorandum and Articles of Association of the Company and any amendments to such guidelines, directions, norms, instructions, regulations etc. shall be deemed to have been incorporated in the Memorandum and Articles of Association, and the rules and bye-laws of the Company.

- d Accordingly, SECC Regulations of June 2012 shall be deemed to be part of the Articles of Association of the Company.
- e An updated copy of the Memorandum and Articles of Association and Bye-laws of the Company and the guidelines, directions, norms, instructions, regulations etc. issued by SEBI or any other regulator or competent authorities including the norms regarding Shareholding, Ownership, Net worth, Fit and Proper Criteria, etc. issued by SEBI which shall be deemed to form part of the Memorandum and Articles of Association and Bye-laws of the Company shall be available for inspection at the registered office of the Company during normal business hours on any working day.
- f The Company shall, on being requested by a member and shareholder, send to him within 7 days of the receipt of the request and subject to payment of such fees as may be determined by the Board from time to time, a copy of each of the guidelines, norms or instructions issued by SEBI or any other regulators or competent authorities, which guidelines, norms or instructions are deemed to form an integral part of the Memorandum and Articles of Association and Bye-laws of the Company.

30 RESTRICTIONS ON SHAREHOLDING

- a No person shall, directly or indirectly, acquire or hold equity shares of the Company unless he is a fit and proper person as per the criteria laid down in the guidelines, directions, norms, etc. instructions issued by SEBI or any other regulators or competent authorities under applicable laws.
- b No person shall, directly or indirectly, either individually or together with persons who are his associates, agents, authorised persons or with any other person(s) acting in concert, acquire/hold equity shares exceeding the prescribed percentage of the paid up equity share capital without the requisite approval of SEBI. Such approval is to be sought within 15 days from the date of acquiring and holding (along with existing shareholding, if any) of 2% and above but less than 5%.

The following entities in terms of Regulation 17(2) of SECC Regulations can hold up to 15% of the paid-up capital in the Company subject to obtaining a prior approval from SEBI for holding beyond 5%.

 - i. a stock exchange;
 - ii. a depository;
 - iii. a banking company;
 - iv. an insurance company; and
 - v. a public financial institution,

It would be the shareholders/investors sole responsibility to ensure that their acquisition including their existing shareholding in the company, along with the holding by his associates, agents, authorised persons or with any other person(s) acting in concert does not exceed the prescribed limits. If the shareholding exceeds the prescribed limit and approval is not sought for from SEBI or not given by SEBI, such excess shareholding shall immediately be divested in accordance with the process laid down by SEBI in its circular dated January 01, 2016

Application for grant of approval for shareholding beyond 2% or 5%:-

A shareholder seeking SEBI's approval for holding more than 2% or 5% of paid up equity share capital of the Company shall submit an application to SEBI through the Company

with the following particulars:-

- a) Name
- b) Address
- c) Details of employment/ business, if any:
- d) SEBI registration number, if any.
- e) Details of registration with other statutory authorities,.
- f) Declaration regarding the fulfillment of requirements of regulation 20 of SECC Regulations.
- g) Details of action /penalties taken/ imposed against/upon him/it by any statutory authority in India or abroad.
- h) Details of activities that may, in the opinion of the shareholder, lead to his/ its disqualification.
- i) Association with trading members/ clearing members of stock exchanges/ clearing corporations.
- j) Cases pending before any Court, Tribunal or any other statutory authority in India or abroad, if any.
- k) Previous approvals from SEBI as fit and proper, if any.

Any person holding more than two per cent. of the paid up equity share capital in the Company, shall file a declaration within fifteen days from the end of every financial year with the Company, that he complies with the fit and proper criteria provided in Regulation 20 of SECC Regulations.

- c In the event of any person ceasing to be a 'fit and proper person' or being declared so by SEBI or any other regulator or competent authorities, such person shall forthwith divest his shareholding.

31 DIVESTMENT OF SHAREHOLDING

- a Any shareholder of the Company holding shares in excess of the percentage that he is entitled to hold, whether by reason of such person being declared as not fit and proper, or for any other reason, whether such reason arises out of a direction or order of the Central or State Government or Securities and Exchange Board of India or any order passed by a court, tribunal or any other statutory authority, or otherwise, shall forthwith divest his shareholding and the voting rights of such person shall stand extinguished and any corporate benefit in lieu of such holding shall be kept in abeyance / withheld by the Company.
- b The Company shall take necessary steps as it may deem fit so as to ensure that the shareholding of such person is divested forthwith upon such direction or order of a competent authority.
- c On being declared as not fit and proper person to continue to hold the shares of the Company, the Company may call upon the concerned shareholder to divest his shares forthwith. The Company shall simultaneously require the Depository and Depository Participant to note the extinguishment of the voting rights in respect of the shares of the said shareholder and freeze the beneficiary account of the said shareholder.
- d In the event the said shareholder fails or neglects to divest the shares within such time as prescribed in the communication from the Company, the said shareholders shall be deemed to have irrevocably constituted, nominated and appointed the Board of Directors of the Company as the agents for such shareholder. The Board of Directors shall cause to transfer such shares immediately to an escrow account which would be opened and operated by the Board of Directors of the Company and the Board of Directors may request respective Depository and Depository Participants to transfer the entire shareholding or the shares held in excess of the permissible limits to the escrow account opened and operated by the Board of Directors to ensure compliance with the order/guidelines/direction/norms, etc. of the Central or State

- Government or Securities and Exchange Board of India or any court, tribunal or any other statutory / competent authority for the disposal of such shares from such escrow account.
- e The Board of Directors of the Company shall act either by itself and or through a registered intermediary, as an agent to deal with and dispose of such shares in such manner as the Board may consider fit, to ensure prompt compliance of the order, guidelines, directions, norms, instructions, regulations etc. of the Central or State Government or Securities and Exchange Board of India or any court, tribunal or any other statutory / competent authority.
 - f All moneys realised from the sale of shares held in escrow, shall be paid over to the said shareholder, subject to the lien (if any) on such shares and after deducting the expenses incurred by the Company for disposing of said shares.

32. GENERAL MEETINGS

Annual General Meeting

In addition to any other meetings, Annual General Meeting of the Company shall be held within such intervals as are specified in Section 166 (1) of the Companies Act and, subject to the provisions of Section 166 (2) of the Companies Act, at such times and places as may be determined by the Board. Each such general meeting shall be called an “Annual General Meeting” and shall be specified as such in the notice of convening the meeting. Any other meeting of the Company shall be an “Extraordinary General Meeting”.

Extraordinary General Meeting

Extraordinary General Meetings may be held either at the Registered Office of the Company or, subject to the provisions of the Act, at such convenient place as the Board may deem fit.

Right to summon Extraordinary General Meeting

The Board may whenever it think fit and shall on the requisition of the Members in accordance with Section 169 of the Companies Act proceed to call an Extraordinary General Meeting. The requisitionists may, in default of the Board convening the same, convene the Extraordinary General Meeting as provided by Section 169 of the Companies Act. Provided that, unless the Board shall refuse in writing to permit the requisitionists to hold the said meeting at the Registered Office, it shall be held at the Registered Office.

Extraordinary General Meeting by requisition

The Company shall comply with the provisions of Section 188 of the Act as to giving notice of resolutions proposed by the Members and circulating statements on the requisition of members.

Notice for General Meeting

A General Meeting of the Company may be called by giving not less than twenty one (21) days' notice in writing, provided that, a General Meeting may be called after giving shorter notice if consent thereto is accorded in the case of the Annual General Meeting by all Members entitled to vote thereat and in the case of any other meeting, by Members of the Company holding not less than ninety-five per cent (95%) of that part of the paid-up share capital which gives the right to vote on the matters to be considered at the meeting.

Provided that where any Members of the Company are entitled to vote on some resolutions to be moved at a Meeting and not on the others, those Members shall be taken into account for the purpose of this clause in respect of the former resolution or resolutions and not in respect of the latter.

Accidental omission to give notice not to invalidate meeting

Accidental omission to give notice of any meeting to or non-receipt of any such notice by any of the Members shall not invalidate the proceedings of or any resolution passed at such meeting.

Special business and statement

- a. All business shall be deemed special that is transacted at an Extraordinary General Meeting and also that is transacted at an Annual General Meeting with the exception of declaration of a dividend, the consideration of the accounts, balance sheets and the reports of the Directors and Auditors, the election of the Directors in the place of those retiring by rotation and the appointment of and the fixing of the remuneration of Auditors.
- b. Any Annual General Meeting may transact any item of business whether ordinary or special.
- c. Where any items of business to be transacted at the meeting are deemed to be special as aforesaid, there shall be annexed to the notice of the meeting a statement setting out all material facts concerning each such item of business including in particular the nature of the concern or interest, if any, therein of every Director and the Managing Director and if any item of business consists of the according of approval to any document by the meeting, the time and place where the document can be inspected shall be specified in the statement aforesaid.
Provided that, where any item of special business as aforesaid to be transacted at a meeting of the Company, the extent of shareholding interest in that other company of every Director and the Managing Director of the Company shall also be set out in the statement if the extent of such share-holding interest is not less than two per cent (2%) of the paid-up share capital of that other company.

33 PROCEEDINGS AT GENERAL MEETING

Quorum

Five (5) Members personally present shall be a quorum for a General Meeting and no business shall be transacted at any General Meeting unless the requisite quorum is present at the time when the meeting proceeds to business.

If quorum not present, when meeting to be dissolved and when not to be dissolved

If within half an hour from the time appointed for the meeting, a quorum is not present, the meeting if called upon the requisition of Members, shall be dissolved; in any other case, it shall stand adjourned to the same day in the next week at the same time and place or to such other day and such other time and place as the Board may determine and if at the adjourned meeting a quorum is not present, within half an hour from the time appointed for the meeting, the Members present shall be a quorum.

Chairman of General Meeting

The Chairman, if any, of the Board, shall preside as chairman at every General Meeting of the Company.

When Chairman absent, choice of another chairman

If there is no such Chairman or if at any meeting he is not present within half an hour after the time appointed for holding the meeting or is unwilling to act as chairman, the Deputy Chairman, if any, of the Board shall preside and failing him, the Members present shall choose another Director as chairman and if no Directors be present or if all the Directors decline to take the chair, then the Members present shall choose one of their Members to be chairman of that meeting.

Adjournment of meeting

The chairman, may with the consent of the majority of Members personally present at a meeting at which a quorum is present (and shall if so directed by such majority), adjourn that meeting from time to time and from place to place but no business shall be transacted at any adjourned meeting other

than the business left unfinished at the meeting from which adjournment took place. When a meeting is adjourned for thirty (30) days or more, notice of the adjourned meeting shall be given as nearly as may be as in the case of an original meeting. Save as aforesaid, it shall not be necessary to give any notice of an adjournment of the business to be transacted at an adjourned meeting.

Questions at General Meeting how decided

At any General Meeting, a resolution put to the vote in the meeting shall be decided on a show of hands, unless a poll is (before or on the declaration of the result of the show of hands) demanded in accordance with the provisions of Section 179 of the Act. Unless a poll is so demanded, a declaration by the chairman that a resolution has, on a show of hands, been carried unanimously or by a particular majority or lost and an entry to that effect in the books of the proceedings of the Company shall be conclusive evidence of the fact without proof of the number or proportion of the votes recorded in favour of or against that resolution.

Casting vote

In the case of an equality of votes, the chairman shall, both on a show of hands and on a poll, have a second or casting vote in addition to the vote or votes to which he may be entitled as a Member.

Taking of poll

If poll is duly demanded in accordance with the provisions of Section 179 of the Companies Act, it shall be taken in such manner as the chairman directs and in accordance with the provisions of Sections 183 and 185 of the Companies Act and the result of the poll shall be deemed to be the decision of the meeting on the resolution on which the poll was taken. The chairman shall appoint two (2) scrutinizers in the manner required by Section 184 of the Companies Act.

Poll to be taken without adjournment

A poll demanded on the election of chairman or on a question of adjournment shall be taken forthwith. A poll demanded on any other question shall be taken at such time not being later than forty-eight (48) hours from the time when demand was made or as the chairman may direct.

34 VOTES AT MEETINGS

Voting rights

Every Member of the Company holding any equity shares having voting rights, shall have a right to vote in respect of such share on every resolution placed before the Company. On a show of hands, every such Member present in person shall have one vote. On a poll, his voting right in respect of such shares shall be in proportion to his share of the paid-up equity capital of the Company.

Limitations on voting rights

If the Company has issued any preference share with any special privileges, the holders of preference shares or shares of special class shall have no right to be present or vote in person at any General Meeting by virtue of their holding of preference shares or share of special class unless:

- a. Any resolution is placed before the Company which directly affects the rights attached to their preference shares or shares of special class; or
- b. Dividend on such preference shares or shares of special class or any part of such dividend has remained unpaid in respect of the aggregate period of not less than two (2) years preceding the date of commencement of the meeting.

The Board may issue shares with differential voting rights in accordance with the relevant

provisions of the Companies Act, 1956, and in such cases, the voting rights shall be in accordance with the terms of issue of such shares.

Business to proceed despite poll

A demand for a poll does not prevent the continuance of meeting or the transaction of any business other than that on which a poll has been demanded. The demand for a poll may be withdrawn at any time by the persons who have made the demand.

Vote of joint holders

In the case of joint holders of shares, the vote of the first named of such joint holders who tender a vote in person shall be accepted to the exclusion of the votes of the other joint holders.

No vote if calls unpaid

No Member shall be entitled to vote at any General Meeting unless all calls or other sums presently payable by him in respect of shares in the Company have been paid.

Vote by proxy

On a poll, votes shall be given in person.

Representation of company or body corporate

Where a company or body corporate (hereinafter called "member company") is a Member of the Company, a person, duly appointed by resolution of the member company's board of directors in accordance with the provisions of Section 187 of the Act to represent such member company at a meeting of the Company or at any meeting of class of members of the Company, shall not by reason of such appointment be deemed to be a proxy. A copy of such resolution duly signed by a director of such member company and certified by him as being a true copy of the resolution, upon lodging with the Company at the Office or production at the meeting, shall be accepted by the Company as sufficient evidence of the validity of his appointment; such a person shall be entitled to exercise the same rights and powers, including the right to vote on behalf of the member company, as if it were an individual Member.

Validity of vote

No objection shall be made to the validity of any vote, except at the meeting or the adjourned meeting or poll at which such vote shall be tendered, and every vote, whether given personally and not disallowed at such meeting or poll, shall be deemed valid for all purposes of such meeting or poll whatsoever.

Chairman sole judge of validity

The chairman of the meeting shall be the sole judge of the validity of every vote tendered at such meeting and the chairman present at the taking of the poll shall be the sole judge of the validity of every vote tendered at such poll.

Casting of vote by Postal Ballot

In accordance with the relevant provisions of the Companies Act, 1956, and the rules made thereunder, the specified items of business to be decided by postal ballot shall be so decided and the Company shall comply with the applicable provisions.

35. BOARD OF DIRECTORS

Number of Directors

¹⁸ The Board shall consist of not more than 18 (Eighteen) Directors inclusive Public Interest Directors as nominated/appointed by SEBI, shareholder directors (including employee-directors, other than the managing director) and the managing director.

¹⁸ The maximum numbers of directors of the Company has been increased from Twelve to Eighteen (12 to 18) vide, Special Resolution passed at the AGM dated September 24, 2004 and Central Government's approval Order No. 3/91204-CL.VII dated April 1, 2005. Amended vide Special Resolution passed in AGM dated August 9, 2011.

Provided that any increase in the number of directors beyond eighteen shall be with the approval from the Central Government.

Composition of the governing board.

- (1) The governing board of the Company shall include:
 - (a) shareholder directors;
 - (b) public interest directors; and,
 - (c) managing director.
- (2) Subject to prior approval of SEBI, the chairperson shall be elected by the governing board from amongst the public interest directors.
- (3) The number of public interest directors shall not be lesser than the number of shareholder directors in the Company.
- (4) The managing director shall be an *ex-officio* director on the governing board and shall not be included in either the category of public interest directors or shareholder directors.
- (5) Any employee of the Company may be appointed on the governing board in addition to the managing director, and such director shall be deemed to be a shareholder director.
- (6) No clearing member, or their associates and agents, shall be on the governing board of the Company.
- (7) At least one public interest director shall be present in the meetings of the governing board to constitute the quorum.
- (8) No foreign institutional investor shall have any representation in the governing board of the Company.
- (9) The Exchange shall ensure compliance with the provisions of SECC regulation, including any amendment thereto, within the time prescribed by such regulations.

Public Interest Directors:-

- a. The names of public interest directors shall be forwarded to SEBI after the approval of the Board of the Directors of the Company. The shareholders' approval shall not be necessary.
- b. A minimum of two names shall be submitted to SEBI for each vacancy of public interest directors.
- c. The Company shall ensure that public interest directors are selected from diverse field of work. While deciding to propose a particular person as a public interest director, the stock exchange/clearing corporation shall also take into account the following factors:
 - i. Qualification in the area of law, finance, accounting, economics, management, administration or any other area relevant to the financial markets.
 - ii. At least one person may be inducted having experience and background in finance / accounts who may preferably be inducted in the audit committee.
 - iii. Persons currently holding positions of trust and responsibility in reputed organisations or person who have retired from such positions.
 - iv. Persons who are likely to have interested positions in commercial contracts and financial affairs of stock exchanges, may be excluded. Also, persons who are regular traders/speculators in the market or are director in the board of the promoter entity of the Stock Exchange or Clearing Corporation shall be excluded.

Conditions of appointment of directors.

- (1) The appointment and re-appointment of all directors on the governing board of the Company shall be with the prior approval of the SEBI. Prospective candidates for the position of directorship should be eligible to be so appointed in terms of the provisions in SECC Regulations, the Act and directions of SEBI, any other regulator, government or governmental

- body.
- (2) The public interest directors on the governing board of the Company shall be nominated by SEBI.
 - (3) SEBI may from time to time, generally after taking into consideration the names of the persons forwarded by the Board of Directors of the Company nominate the public interest directors on the Board of Directors of the Company from amongst the persons of integrity having necessary professional competence and experience in the areas related to commodities and/or securities markets.
 - (4) SEBI shall however, have the right to nominate persons, whose names have not been forwarded by the Board of Directors of the Company.
 - (5) The shareholder's approval shall not be necessary for Public Interest Directors appointed by SEBI.
 - (6) Public interest directors shall be nominated for a fixed term of three years, or for such extended period, as may be approved by SEBI.
 - (7) A public interest director may be renominated after a cooling-off period of one year or such period as SEBI may deem fit in the interest of the market.
 - (8) Public interest directors shall not be subject to retirement by rotation.
 - (9) Public interest directors shall peruse the relevant laws, code of conduct, code of ethics, etc., and submit an undertaking to the Company that they are aware of their role, responsibilities and obligations.
 - (10) Public interest directors shall not be simultaneously be on the Board of Directors of any other stock exchange/clearing corporation or their subsidiaries.
 - (11) If any issue arises as to whether an assignment or position of a public interest director is in conflict with his role, the decision of SEBI shall be final.
 - (12) Public interest directors shall be paid only sitting fees as specified in the Act.
 - (13) A Public interest director may not be removed other than by SEBI.
 - (14) A Public Interest Director may resign his position like any other Director. However, the Public Interest Director shall continue holding the post, till a new Public Interest Director is appointed in his place.
 - (15) The names of persons to be appointed as shareholder directors shall first be approved by the governing board of the Company, followed by shareholders' approval before submitting the same to SEBI for approval.

Procedure for appointment of Directors

- 1 All directors while seeking approval shall submit to the Company the following details:-
 - a) Name
 - b) Address
 - c) Educational qualification
 - d) Details of employment/ Occupation, past and present
 - e) Details of other directorships
 - f) DIN No.
 - g) Declaration regarding the fulfillment of requirements specified under regulation 20 of SECC Regulations.
 - h) Declaration confirming compliance of Regulation 23(7) read with Regulation 2(1)(b) of SECC Regulations, in respect of non-association with trading member or clearing member.
 - i) Details of regulatory action taken against by any statutory authority in India.
 - j) Details of activities that may in the opinion of the director, lead to his disqualification.
 - k) Association with trading members/clearing members of stock exchanges/clearing corporations.

- l) Disclosure of the names of his dependents associated with the securities market as member, sub-broker, authorized person or holding any SEBI registration.
 - m) An undertaking that he shall abide by the code of conduct and code of ethics prescribed in Part A and Part B of Schedule II to SECC Regulations.
 - n) In the case of public interest directors, consent letters for acting as a public interest director.
 - o) Pending / completed criminal cases pending before any authority in India or abroad, if any.
2. The Company shall forward the above details to SEBI while recommending their names along with the minutes of the governing board meeting where their name/s was approved, copy of the shareholder's resolution (wherever applicable), a confirmation by the Company that they are fit and proper persons in terms of their fit and proper criteria and are not associated with any trading member or clearing member in terms of regulation 23(7) read with regulation 2(1)(b) of SECC Regulations.

Restriction on becoming a director

- a. A person shall not be eligible for appointment as a director of the Company, if such a person incurs any of the disqualifications for appointment as a director as stated in section 164 of the Act.
- b. A person shall not be eligible for appointment as a director of the Company, if such a person does not fulfil the criteria of being a 'fit and proper' person in terms of the provisions in regulation 20 of SECC Regulations.
- c. Further, no trading member or clearing member, or their associates and agents, irrespective of the stock exchange/clearing corporation of which they are members, shall be on the Board of Directors of the Company.
- d. A person who is a director in an entity, that itself is a trading member or clearing member or has associate(s) as trading member(s) or clearing member(s) in terms of regulation 2(1)(b), of SECC Regulations, he will be deemed to be trading member or clearing member.
- e. Provided a person will not be deemed to be a trading member and/or a clearing member or his associate for the purpose of regulation 23(7) of SECC Regulations, if he is on the Board of Directors of a public financial institution (PFI) or a bank which is in the public sector or which either has no identifiable ultimate promoter or the ultimate promoter is in the public sector or has well diversified shareholding, and such PFI or bank or its associate is a trading member and/or a clearing member.
- f. Further, independent directors of associates of PFI or bank in the public sector, which is a clearing member and/or a trading member and where the majority shareholding is that of such PFI or bank in the public sector, will not be deemed to be a clearing member and/or a trading member for the purpose of regulation 23(7) of SECC Regulations.
- g. No foreign institutional investor shall have any representation in the Board of Directors of the Company.
- h. no trading member or clearing member, or their associates and agents, irrespective of the stock exchange/ clearing corporation of which they are members, shall be on the governing board of the Company.

- i. The appointment shall be subject to fulfillment of other requirements and satisfaction of SEBI in accordance with SECC Regulations.

Applicability of Code of Conduct and Code of Ethics for Directors

- a. As prescribed by the SECC Regulations, every director of the Company shall abide by the Code of Conduct specified under Part - A of Schedule - II of the said regulations.
- b. Every director of the Company shall abide by the Code of Ethics specified under Part - B of Schedule - II of the said regulations.

Shareholders to appoint Directors

Subject to the provisions of Section 152 of the Act and that of SECC Regulations in this regard, other than Public Interest Directors (who shall not be subjected to retirement by rotation), all other Directors shall be appointed by the shareholders of the Company in a General Meeting.

The names of persons to be appointed as shareholder directors shall first be approved by the Governing board of the stock exchange, followed by shareholders' approval before submitting the same to SEBI for approval.

The manner of election, appointment, tenure, resignation, vacation etc. of shareholder directors shall be governed by the Companies Act, 1956 save as otherwise specifically provided under the SECC Regulations or in accordance with the Securities Contracts (Regulations) Act, 1956, circulars issued thereunder.

Share Qualification

No share qualification shall be required to be held by any Director.

Additional Director

The Board shall have power, at any time and from time to time, to appoint, subject to prior approval of SEBI and compliance of SECC Regulations in this regard, any person as a Director, as an addition to the Board, but so that the total number of Directors shall not at any time exceed the maximum number fixed by these Articles. Any Director so appointed shall hold office only until the next Annual general Meeting of the Company but shall be eligible to be elected at such meeting.

36. CHAIRMAN & VICE CHAIRMAN

Chairman & Vice Chairman of the Board of Directors

The Board of Directors may appoint one of the Public Interest Directors as the Chairman of the Board and one of the Public Interest Directors as Vice Chairman of the Board. The Chairman shall not have executive powers or functions and he shall not be a person having trading interest in the futures trading conducted by the Exchange. The Chairman so appointed shall preside at the meetings of the Board.

37. MANAGING DIRECTOR / WHOLE TIME DIRECTOR

The Board may from time to time appoint any one or more Directors to be the Managing Director(s) or Whole Time Director(s) of the Company on such terms and conditions as the Board may think fit and for a fixed term or without any limitation as to the period for which he is to hold such office, and

may from time to time (subject to the provisions of any contract between him and the Company) remove or dismiss him from office and appoint another in his place. The Board may similarly appoint one or more Deputy Managing Director(s) of the Company.

The Managing Director shall function as the Chief Executive of the Exchange and all powers in respect of the day-to-day affairs of the Company shall be vested with him. Besides, the Board may delegate on him such other powers and responsibilities, as it may deem fit, from time to time. The Managing Director shall be empowered to delegate such powers and functions to other officers or committees or Advisory Boards, as he may desire.

Provided further that -

- a. The appointment, renewal of appointment, re-appointment and termination of service of the managing directors of the Company shall be subject to prior approval of SEBI.
- b. The Company shall, subject to the guidelines issued by SEBI from time to time, determine the qualification, manner of appointment, terms and conditions of appointment and other procedural formalities associated with the selection/ appointment of the managing director.
- c. The appointment of the managing director shall be for a tenure not less than 3 (three) years and not exceeding 5 (five) years and subject to such terms and conditions as may be specified by SEBI in this regard.
- d. The managing director of the Company shall not –
 - i. be a shareholder or an associate of a shareholder of a recognised stock exchange or recognised clearing corporation, as the case may be; or
 - ii. be a trading member or a clearing member, or his associate and/or agent, or shareholder of a trading member or clearing member or shareholder of an associate and/or agent of a trading member or a clearing member; or
 - iii. hold any position concurrently in the subsidiary of a recognised stock exchange or a recognised clearing corporation, or in any other entity associated with a recognised stock exchange or a recognised clearing corporation.
- e. Provided that the managing director of the Company may be appointed on the Board of Directors, but not as managing director, of the subsidiary of the Company or a recognised clearing corporation, as the case may be.
- f. The managing director shall be liable for removal or termination of services by the Board of Directors of the Company with the prior approval of SEBI for failure to give effect to the directions, guidelines and other orders issued by the Board of Directors, SEBI, or the rules, the articles of association, bye-laws and regulations of the Company.
- g. SEBI may *suo motu* remove or terminate the appointment of the managing director if deemed fit in the interest of securities market.
- h. Provided that no managing director shall be removed unless he has been given a reasonable opportunity of being heard.

Compensation payable to the Managing Director

The compensation payable to the managing director shall be as approved by the Board of Directors, in accordance with the provisions in SECC Regulations, and with prior approval of SEBI.

The terms and conditions of the compensation of the managing director shall not be changed without prior approval of SEBI.

38. Removal of Directors

The Company may remove any Director before the expiration of his period of office in accordance with the relevant provisions of the Act /Regulations and these Articles.

- a. The public interest directors appointed by SEBI cannot be removed by the Company.
- b. The Company may, by an ordinary resolution to be passed at the general meeting, remove any other director before the expiration of his period of office in accordance with the provisions of Act and these Articles, appoint another person in his stead.
- c. Provided that a special notice shall be required in respect of the resolution to remove a director under this Article or to appoint somebody instead of a director so removed at the meeting at which he is removed.
- d. On receipt of notice of a resolution to remove a director under this Article, the Company shall forthwith send a copy thereof to the director concerned, and the director (whether or not he is a member of the Company) shall be entitled to be heard on the resolution at the meeting.
- e. Where notice is given of a resolution to remove a director under this Article and the director concerned makes with respect to thereto representations in writing to the Company (not exceeding a reasonable length) and requests their notification to members of the Company, the Company shall unless the representations are received by it too late for it to do so -
 - i. in any notice of the resolution given to members of the Company, state the fact of the representation having been made, and
 - ii. send a copy of the representation to every member of the Company to whom notice of the meeting is sent (whether before or after receipt of the representations by the Company) and
 - iii. if a copy of the representations is not sent as aforesaid because they were received too late or because of the Company's default, the Director may (without prejudice to his right to be heard orally) require that the representations shall be read out at the meeting provided that copies of the representations need not be sent out and the representations need not be read out at the meeting, if on the application either of the Company or any other person who claims to be aggrieved, the Court is satisfied that the rights conferred by this clause are being abused to secure needless publicity for defamatory matter.
- f. SEBI may, for any failure by the directors to abide by these presents or the Code of Conduct or Code of Ethics or in case of any conflict of interest, either upon a reference from the recognised stock exchange or *suo moto*, take appropriate action including removal or termination of the appointment of any director, after providing him a reasonable opportunity of being heard.

39. Board may fill up casual vacancies

If any Director appointed by the Company in General Meeting vacates his office as a Director before his term of office expires in the normal course, the resulting casual vacancy may be, subject to prior approval of SEBI, filled by the Board at a meeting; but any person so appointed shall remain in his office so long only as the vacating Director would have remained if no such vacancy had occurred, provided that the said vacancy shall not be filled by appointment thereto of any person who has been removed from the office of Director under these Articles.

40. Remuneration of Directors

- a. Subject to the provisions of the Act, SECC Regulations and directions of SEBI in this regard, a Managing Director or a Director who is in the whole-time employment of the Company may be paid remuneration either by way of a monthly payment or at a specified percentage of the net profits of the Company or partly by one way and partly by the other or otherwise in any other mode not expressly prohibited by the Act.
- b. Subject to the provisions of the Act, a Director, who is neither a Managing Director nor in the whole-time employment of the Company, may be subject to provisions in this regard contained in the Act, SECC Regulations and directions of SEBI paid remuneration either:
 - i By way of monthly, quarterly or annual payment with the approval of the Government; or
 - ii By way of commission, if the Company authorises such payment by a special resolution.
- c. The fee payable to a Director (excluding a Managing Director or a whole-time Director) for attending a meeting of the Board or Committee thereof shall be such sum as may be decided by the Board, not exceeding the maximum sum as may be allowed to be paid under the provisions of the Companies Act and rules made thereunder.
- d. If any Director be called upon to perform extra services or special exertions or efforts (which expression shall include work done by a Director as a member of any Committee formed by the Directors), the Board may arrange with such Director for such special remuneration for such extra services or special exertions or efforts either by a fixed sum or otherwise as may be determined by the Board and such remuneration may be either in addition to or in substitution for his remuneration above provided.
- e. The Directors shall allow and pay to any Director who is not a bona fide resident in the place where meetings of the Directors or of a Committee are ordinarily held and who shall come to such place or who incurs travelling & other expenses for attending a meeting of the Board or a Committee, such sum as the Directors may consider fair compensation for his travelling and other expenses for attending a meeting of the Board or a Committee in addition to his fee for attending such meeting.

41. Vacation of office of Director

The office of a Director and any other office held by virtue of such directorship shall become vacant forthwith if at any time the conditions laid down in Section 283 of the Act are fulfilled and/or if a Director including the Non-retiring Directors is suspended, expelled or declared as a defaulter by the Exchange.

42. Alternate Director

- a. The Board may appoint subject to prior approval of SEBI, as an Alternate Director for a Director (hereinafter called the Original Director) during the Original Director's absence for a period of not less than three (3) months from the State in which the meetings of the Board are ordinarily held.
- b. An Alternate Director appointed under this Article shall not hold office as such for a period

- longer than that permissible to the Original Director in whose place he has been appointed and shall vacate office if and when the Original Director returns to the State in which the meetings of the Board are ordinarily held.
- c. An Alternate Director while holding office as such shall be entitled to notice of meetings of the Directors and to attend and vote thereat accordingly.
 - d. If the term of office of the Original Director is determined before he returns to the State in which the meetings of the Board are ordinarily held, any provision in the Act or in these Articles for the automatic re-appointment of Retiring Director in default of another appointment shall apply to the Original Director and not to the Alternate Director.
43. Director may contract with the Company
- a. Subject to the provisions of Section 314 of the Act, no Director shall be disqualified from his office by holding any office or place of profit under the Company or under any company in which this Company shall be a shareholder, or otherwise interested, or which is a shareholder in this Company, or from contracting with the Company either as vendor, purchaser or otherwise, nor shall any such contract, or any contract or arrangement entered into by or on behalf of the company in which any Director shall be in any way interested, be avoided, nor shall any Director be liable to account to the Company for any profit arising from any such office or place of profit or released by any such contract or arrangement by reason only of such Director holding that office or of the fiduciary relations thereby established, but it is declared that the nature of his interest shall have been disclosed by him at the meeting of the Directors at which the contract or arrangement is determined on, if his interest then existed or in any other case, at the first meeting of the Directors after the acquisition of his interest.
 - b. Subject to the relevant provisions of the Companies Act, 1956, no Director shall as a Director vote in respect of any contract / arrangement in which he is so interested as aforesaid and if he does so vote, his vote shall not be counted. Such prohibition shall not apply to any contract by or on behalf of the Company to give the Directors or any of them any security for advance or by way of indemnity.
 - c. A general notice in the prescribed form that a Director is a member of any specified firm or company, and that he is to be regarded as interested in all transactions with that firm or company, shall be sufficient disclosure under this clause as regards such Director and such transactions, and after such general notice it shall not be necessary to give any special notice regarding any particular transaction with that firm or company.
44. Rotation, Retirement, Resignation and Removal of Directors
- a. ¹⁹ Rotation and retirement of Directors :
At every Annual General Meeting one third of such of the Directors for the time being are liable to retire by rotation or if their number is not three or multiple of three, then the number nearest to one-third shall retire from office. The Directors to retire in such cases shall be those who have been longest in office since their last appointment but as between persons who became directors on the same day, shall (unless they otherwise agree among themselves) be determined by lot.
Provided that the public interest director(s) nominated by SEBI, the Managing Director(s), and Whole Time Director(s), if any, shall not be liable to retirement by rotation and shall not be counted for the purpose of determining the number of directors liable to retire by rotation.

¹⁹ Amended vide Special Resolution passed at the AGM on September 1, 2007.

- b. A Retiring Director shall be eligible for re-election. The Company at the General Meeting at which a Director retires in the manner aforesaid may fill up the vacated office by electing him or another person thereto.
 - c. Subject to Section 256 of the Act, if any meeting at which an election of Directors ought to take place, the place of the vacating Director is not filled up and the meeting has not expressly resolved not to fill up the vacancy, the meeting shall stand adjourned till the same day in the next week or if that day is a public holiday till the next succeeding day which is not a public holiday at the same time and place and if at the adjourned meeting the place of vacating Directors is not filled up and that meeting has also not expressly resolved not to fill up the vacancy, then the vacating Director or such of them as have not had their places filled up shall be deemed to have been re-appointed at the adjourned meeting.
 - d. Resignation of Directors
 - a. Any director may resign from the Company by tendering his resignation in writing to the Company, and the same shall take effect from the date of its acceptance by the Board of Directors or the Company in the general meeting.
 - b. However, the public interest director shall continue holding the post, till a new independent director is appointed in his place, if due to his resignation, the total number of public interest directors goes below the total number of shareholder directors.
45. General Meeting to increase or reduce the number of Directors
Subject to the provisions contained in these Articles and Sections 252, 255 and 259 of the Act, the Company in General Meeting may increase or decrease the number of its Directors.

Provided that the number of public interest directors / non-executive directors will always constitute not less than one half of the Board.

46. Rights of persons other than retiring Directors to stand for Directorship
A person not being a retiring Director shall be eligible for appointment to the office of a Director at any General Meeting if he or some other Member intending to propose him as a Director has left at the office of the Company, not less than fourteen (14) days before the meeting, a notice in writing under his hand to signify his candidature for the office of the Director or the intention of such Member to propose him as a candidate for the office, as the case may be; provided that, such person has signed and filed with the Company a consent in writing to act as such Director, if appointed, along with a deposit of such sum and subject to such conditions as may be specified in Section 257 of the Act.

Acts done by the Board valid notwithstanding defective appointment

All acts done by Board, or by any person acting as a Director shall notwithstanding that it may be afterwards discovered that there was some defect in the appointment of any one or more of such Directors or of any person acting as aforesaid, or that they or any of them were disqualified, be as valid as if every such Director and such person had been appointed and was qualified to be a Director as the case may be.

PROCEEDINGS OF THE BOARD OF DIRECTORS

47. Meeting of the Board
- a. The Board may meet for the dispatch of business, adjourn and otherwise regulate its meetings as it thinks fit; provided that a meeting of the Board shall be held at least once in every three (3) calendar months and at least four (4) such meetings shall be held every year.

- b. ²⁰ The Chairman or Managing Director, may and the Secretary shall on the request of two or more Directors summon a meeting of the Board. Meetings of the Board of the Company shall be held pursuant to a notice of at least seven (7) days or such shorter notice as may be agreed by the directors. The notice of meeting of the Board shall be given in writing to every Director, whether absentee or alternate, at his usual address whether in India or abroad.
 - c. Where a notice of meeting is required to be given to a Director who is not in India, the notice shall be given by telex or facsimile (fax) or Email transmission at the telex or fax number or Email address provided by such Director. The service of notice shall be deemed to have been effected on the first working day following the day on which the telex or fax or Email is sent.
 - d. Every notice convening a meeting of the Board shall set out the agenda of the business to be transacted thereat in full and sufficient details. Unless otherwise agreed to by all the Directors for the time being of the Company, no item of business shall be transacted at such meeting, which had not been stated in full and sufficient detail in the said notice convening the meeting.
48. Procedure where meeting adjourned for want of quorum
- a. ²¹ If a meeting of the Board or a committee of the Board or of any adjournment or adjournments thereof cannot be held for want of quorum, then every such original or adjourned meeting shall stand adjourned from time to time to such day, time and place as the director or directors present at such meeting may fix.
 - b. The provisions relating to frequency and time period for holding Board meetings shall not be deemed to have been contravened merely by reason of the fact that a meeting of the Board which had been called in compliance with the terms of that Article could not be held for want of a quorum.
49. Resolution by circulation
- Save as otherwise expressly provided in the Act, a resolution shall be as valid and effectual as if it had been passed by the Board or a Committee constituted by the Board, as the case may be, duly called and constituted if a draft thereof in writing is circulated with the necessary papers, if any, to all the Directors or to all the Members of the Committee (including absentee Directors / Members), as the case may be, at the usual address whether in or outside India, and has been approved in writing by a majority of such of them as are entitled to vote on the resolution.
50. How questions decided
- a. Save as otherwise expressly provided in the Act and these Articles, a meeting of the Directors at which a quorum is present shall be competent to exercise all or any of the authorities, powers and discretions by or under the regulations of the Company for the time being vested in or exercisable by Directors generally.
 - b. All questions arising at any meeting of the Board shall be decided by a majority of votes.
 - c. In the case of an equality of votes, the Chairman shall have a second or casting vote in addition to his vote as a Director.
 - d. Notwithstanding anything to the contrary herein contained, any and all resolutions on the matters enumerated below shall be passed only at a meeting of the Board by a majority vote:
 - i Admission to membership of the Exchange;
 - ii To expel or suspend a Member of the Exchange;
 - iii To withdraw any of the membership rights of a Member of the Exchange except those which may deal with his risk management and routine operations in the market which would be handled by the relevant authority of the Exchange as may be specified in the

²⁰ Substituted vide Special Resolution passed at the EGM on January 13, 2006

²¹ Substituted vide Special Resolution passed at the EGM on January 13, 2006.

- Bye-Laws, Rules and Regulations;
- iv To impose a fine in lieu of penalty of suspension or expulsion on a member of the Exchange;
 - v To reduce, remit, rescind, revoke or modify its resolution expelling or suspending any Exchange Member or withdrawing all or any of the membership rights of a Member of the Exchange;
 - vi Individual plans and projects for which the expenditure is capital in nature and for which the amount exceeds Rupees ten lakh (Rs. 10,00,000);
 - vii Borrowings, loans, issuing debentures and any other financial undertakings, except within the limits approved in the budgets referred to in sub-clause (xi) hereof;
 - viii Establishing limits of issuance of guarantees in the ordinary course of business;
 - ix Establishing bank accounts and authorized signatories for the same or empowering a Committee of Directors to establish such bank accounts and authorized signatories for the same;
 - x Issuance of new shares;
 - xi Approval of the company's annual budgets;
 - xii Investment in other companies;
 - xiii Increase or reduction of the share capital;
 - xiv Recommending the declaration and distribution of cash or stock dividends;
 - xv Merger into or with or acquisition of all part of the business of another juridical person;
 - xvi Dissolution or voluntary bankruptcy;
 - xvii Significant changes in management or organisation, including employment, appointment or removal of the Chief Executive Officer or the Managing Director or Advisors or any whole-time Director, Secretary or General Manager and all functional heads and determining their powers and duties;
 - xviii All matters relating to salary, pension, profit sharing, and any other employee benefits, which results in a variation exceeding twenty per cent (20%) from the current levels;
 - xix Appointment or removal of an external auditor;
 - xx Constituting of committees, and delegation of powers to such committees to meet the various requirements of these presents and the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange as prescribed therein; and
 - xxi All real estate transactions over Rupees ten lakh (Rs. 10,00,000).

51. Quorum

The quorum for a meeting of the Board shall be one-third of its total strength, (any fraction contained in that one-third being rounded off as one) or three (3) Directors whichever is higher, provided that, where at any time the number of interested Directors is equal to or exceeds two-thirds of the total strength, the number of Directors who are not interested, present at the meeting, being not less than three (3), shall be the quorum during such time. The total strength of the Board shall mean the number of Directors actually holding office as Directors on the date of the resolution or meeting; that is, the total strength of the Board after deducting there from the number of Directors, if any, whose places are vacant at that time.

Presence of the Chairman or at least one of the Public Interest Director (who shall then Chair the meeting in the absence of the Chairman, as provided below) is required to constitute the quorum.

52. Chairman of the meetings

If there is any vacancy in the office of the Chairman or if at any meeting the Chairman is not present within half an hour after the time appointed for holding the meeting, the Directors may choose one among the Public Interest Directors present at the meeting to be the chairman of the meeting.

53. Delegation of powers

- a. The Board may, subject to the provisions of Section 292 of the Act and the other provisions of the Act and these Articles, delegate any of its powers to any committee or relevant authority consisting of such persons, as it thinks fit.
- b. Any committee or relevant authority so formed shall, in the exercise of the powers so delegated, conform to any regulations that may be imposed on it by the Board or that may be specified by or directed by SEBI. Each such committee or relevant authority shall exercise such powers and duties and be subject to such regulations, if any, as are set out in their respective behalves by the Bye-laws, Rules and Regulations of the Exchange and subject thereto any direction, Bye-laws or Regulations that may be framed or made by the Board and/or by SEBI from time to time in that behalf. The Board may decide the remuneration or fees or any other amount that may be payable to the persons appointed on different committees or relevant authority for attending their meetings and for carrying out any work and also sanction the necessary expenses incurred for the effective functioning of the Committees or relevant authorities.

Committees of the Board and other Committees

The Board of Directors shall constitute, reconstitute the committees in accordance with the constitutions prescribed by SEBI /other regulator from time to time and/or dissolve committees of the Board comprising as their members some or all of the Directors and/or other persons and/or employees for any general or specific purposes. The Board of Directors shall decide the terms of reference, quorum, periodicity, members of the committees, etc. and vest them with necessary powers, authority, obligations and responsibilities.

The Board of Directors shall constitute and/or reconstitute various mandatory and/or statutory committees and/or advisory committee and/or independent oversight committees in terms of provisions under SECC Regulations, Procedural Norms, the Act and rules framed thereunder or as may be directed by SEBI or any other regulator or governmental agencies from time to time.

POWERS OF BOARD OF DIRECTORS

54. General powers of the Exchange vested in Board

Without prejudice to the generality of the powers conferred by these Articles and the rules framed thereunder, the Board is empowered to make Bye-laws, Rules and Regulations from time to time, for any or all matters relating to the conduct of the business of the Exchange, the business and transactions of the Members of the Exchange, between Members of the Exchange as well as between the Members of the Exchange and persons who are not Members of the Exchange, and to control, define and regulate all such Exchange transactions, and especially to make Bye-laws, Rules and Regulations for matters relating to the functioning of the Exchange, including the following matters:

- a. For admission of various classes of members of the Exchange as well as other market intermediaries and to fix their admission fee, security deposits, applicability of net worth and other criteria, including the power for waiver of certain conditions in respect of specific class of members of the Exchange or in special cases, as it may deem fit, in the interests of the Exchange and promotion of trade;
- b. For the conduct of the business of the Exchange;
- c. For the conduct of the business of the Members of the Exchange with other Members of the Exchange or with persons who are not members of the Exchange and to govern all matters relating to the sale, purchase, clearance, registration, annulment and settlement of all contracts in commodities of all kinds between Members of the Exchange and any person who is not a Member of the Exchange and all contracts which are or have been made subject to the Bye-laws, Rules and Regulations, or usage of the Exchange or the Company;

- d. To prescribe the maximum allowable open position for various commodities or for various contracts traded on the Exchange in quantitative or percentage terms, including the power to allow relaxation on the basis of stock certificate or export / import commitment or otherwise;
- e. To prescribe and define the consequence, effect and procedure to be followed on the suspension or expulsion or declaration as defaulter of any Member of the Exchange;
 - i. To prescribe and provide that in the event of any Member of the Exchange being suspended, expelled or declared defaulter, all pending contracts between such Member of the Exchange and the Exchange that have been cleared by the Member of the Exchange be adjusted and closed out irrespective of the period of performance or maturity or expiration of the said contracts not having expired.
 - ii. to provide, regulate and empower the Board or any committee constituted by the Board or that of committee members to fix the prices and rates at which such contracts shall be adjusted and closed out by other Members of the Exchange, and
 - iii. to provide that all moneys arising out of and becoming payable on such adjustment and closing out of contracts shall be payable to the Exchange and shall be paid into a "Guarantee Fund" by whatever name called, or such other fund as may be decided, and that such "Guarantee Fund" or such other fund, as the case may be, shall stand charged with and shall be utilised for payment of all debts, claims and dues by such defaulter, expelled or suspended Exchange Member to the Exchange or the Company or any other Exchange Members in priority to all outside creditors.

55. Board's power to amend Bye-laws, Rules and Regulations

Subject to the provisions of the Act and these presents and also subject to approval of SEBI, the Board shall have the power from time to time, to frame, vary, amend or repeal or add to Bye-laws, Rules and Regulations framed in exercise of any powers conferred on the Board by these Articles and all such Bye-laws, Rules and Regulations shall come into force if the sanction of the Government, if required by the Act and the Rules framed there under, has been obtained immediately on passing the same and otherwise immediately on such sanction being received.

56. SPECIFIC POWERS AND DUTIES OF BOARD OF DIRECTORS

Without prejudice to the generality of the powers conferred by these presents, the Board may manage the business of the Company/Exchange through one or more Managing Directors / Deputy Managing Director, or Chief Executive Officers in such manner as the Board may from time to time determine. The Board shall identify one of them subject to the approval of SEBI to be the Chief Executive of the Exchange, who shall be responsible for all the affairs of the Exchange. His appointment and dismissal shall be with the prior approval of the concurrence of SEBI. It is hereby expressly declared that the Board shall, subject to these presents and to the provisions of the Act have the following powers:

- a. To refer any claims or demands by or against the Exchange/Company to arbitration and / or survey and observe and perform the awards;
- b. To act on behalf of the Exchange in all matters relating to bankrupt and insolvent Members of the Exchange;
- c. To appoint any person to be the attorney or agent of the Exchange with such powers and on such terms as may be thought fit;
- d. To appoint any advocate or attorney to be the standing counsel or specially for any case or matter and to pay such remuneration as it deems fit;
- e. To examine and investigate the financial conditions, business conduct and dealings of Members of the Exchange;
- f. To settle dispute, complaints, claims arising between Exchange Members inter se as well as between Members of the Exchange and persons who are not Members of the Exchange relating to any transaction or contracts made subject to these presents, Bye-laws, Rules and Regulations

- and practice of the Exchange including settlement by arbitration in accordance with these presents, Bye-laws, Rules and Regulations in force from time to time;
- g. To carry on and transact the several kinds of business specified in clause III of the Memorandum of Association of the Company;
 - h. To purchase, take on lease or license or otherwise acquire in India any lands (whether free-hold, leasehold or otherwise) and with or without buildings, structures or machinery (fixed or loose) and any movable property, rights, privileges from any person including a Director of the Company in furtherance of or for carrying out its objects at or for such price or consideration and generally on such terms and conditions and with such title thereto as they may think fit or may believe or be advised to be reasonably satisfactory;
 - i. To purchase or otherwise acquire from any person and to sell or exchange any patent or technical know-how or license for the use of any invention and to purchase or otherwise acquire for the Company any other property, formulae, concessions, rights and privileges which the Company is authorized to acquire at such price or consideration and generally on such terms and conditions as it may think fit;
 - j. To undertake on behalf of the Company the payment of all rents or compensation and the performance of all covenants, conditions and agreements contained in or reserved by any lease or license that may be granted by the Company and to purchase or otherwise acquire the freehold title of all or any of the lands of the Company for the time being held under lease or for an estate less than a freehold estate;
 - k. To draw, accept and endorse, discount, negotiate and discharge on behalf of the Company all bills of exchange, promissory notes, cheques, drafts, railways receipts, dock warrants, warehouse receipts, delivery orders, government promissory notes, other government instruments, bonds, debentures or debenture stocks of corporations, local bodies, port trusts, improvement trusts or other corporate bodies and to execute transfer deeds for transferring stocks, shares or stock certificates of the government and other local or corporate bodies in connection with any business or any object of the Company;
 - l. To pay for, at its discretion, any property, rights or privileges acquired by or services rendered to the Company, either wholly or partially in cash or in shares, bonds, debentures or other securities of the Company, and any such shares may be issued either as fully paid-up or with amount credited as paid-up thereon as may be agreed upon and any such bonds, debentures or other securities may be either specifically charged upon all or any of the property of the Company or not so charged;
 - m. To engage and at its discretion remove, change, suspend, dismiss and/or remunerate professionals, employees of every description, banks and financial institutions as may be necessary upon such terms and conditions as it thinks fit;
 - n. To accept from any Member, on such terms and conditions as shall be agreed surrender of his shares or stock or any part thereof of the company and/or the membership of the Exchange;
 - o. To secure the fulfilment of any contracts or agreements entered into by the Company, by mortgage or charge of all or any of the property of the Company or in such other manner as it may think fit;
 - p. To institute, conduct, defend, compound or abandon any actions, suits, and legal proceedings by or against the Company or its officers or otherwise concerning the affairs of the Company and also to compound or compromise or submit to arbitration the same actions, suits and legal proceedings;
 - q. To make and give receipts, releases and other discharges for money payable to the Company, and for the claims and demands of the Company;
 - r. To determine who shall be entitled to sign on the Company's behalf bills of exchanges, promissory notes, dividend warrants, cheques and other negotiable instruments, receipts, acceptances, endorsements, releases, contracts, deeds and such other documents;

- s. To provide for, from time to time, the management of the affairs of the Company abroad in such manner as it may think fit and in particular to appoint any person to be the attorney or agent of the Company either abroad or in India with such powers including power to sub-delegate and upon such terms as may be thought fit;
 - t. To invest and deal with any of the moneys of the Company not immediately required for the purposes thereof upon such securities as it may think fit;
 - u. To execute in the name and on behalf of the Company in favour of any Directors or other person who may incur or be about to incur any personal liability for the benefit of the Company such mortgages of the Company's property (present and future) as it may think fit and any such mortgage may contain a power of sale and such other powers, covenants and provisions as shall be agreed upon;
 - v. To give to any person employed by the Company or to any commodity Exchange a commission on the profits and/or royalty or profit of any particular business or transaction, or share in the general profits of the Company; and such commission, royalty or share of profits shall be treated as part of the working expenses of the Company;
 - w. To make, vary and repeal Bye-laws, Rules and Regulations for the regulation of the business of the Company/Exchange, its officers and servants from time to time;
 - x. To enter into all such negotiations and contracts and rescind and vary all such contracts, and execute and do all such acts, deeds and things in the name and on behalf of the Company as it may consider expedient for or in relation to any of the matters aforesaid, or otherwise for the purposes of the Company;
 - y. To decide and pay salaries, allowances, gratuities, bonus, rewards, presents and gifts to employees or dependants of any deceased employees, to charitable institutions or purposes to subscribe for provident funds and other associations for the benefit of the employees; and
 - z. To delegate powers, subject to Section 292 of the Companies Act, to such persons that it may think fit.
57. Attorney of the Company
- a. The Board may appoint at any time and from time to time by Power of Attorney under the Company's seal any person to be the attorney of the Company for such purposes and with such powers authorities and discretion not exceeding those vested in or exercisable by the Board under these Articles and for such period and subject to such conditions as the Board may from time to time think fit, and any such appointment may, if the Board thinks fit, be made in favour of any person or body nominated directly by the Board, and any such Power of Attorney may contain such provisions for the protection or convenience of persons dealing with such attorney as the Board may think fit.
 - b. The Board may authorise any such delegate or attorney as aforesaid to sub-delegate all or any powers, authorities and discretion for the time being vested in him.
58. Duty to maintain registers
- The Board shall duly comply with the provision of the Act and in particular with the provisions in regard to the registration of the particulars of the mortgages and charges affecting the properties of the Company or created by it; to keep a Register of the Directors; to send to the Registrar an annual list of Members of the company and a summary of particulars of shares and stock, copies of special resolutions and other resolutions of the Board as are required to be filed with the Registrar under Section 192 of the Act and such other information or documents that are to be filed with the Registrar.
59. Duty to maintain record of minutes
- a. The Company shall comply with the requirements of Section 193 of the Act in respect of keeping of the minutes of all proceedings of every general meeting and of every meeting of the Board or any committee thereof.

- b. The chairman of any Meeting may exclude at his absolute discretion such of the matters as are or could reasonably be regarded as defamatory of any person, or irrelevant or immaterial to the proceedings, or detrimental to the interests of the Company.

60. Powers as to commencement of business or branch of business

Any branch or kind of business, which by the Memorandum of Association of the Company or these presents is expressly or by implication authorized to be undertaken by the Company, may be undertaken on being authorized by the Board at such time or times as the Board shall think fit and subject to the relevant provisions of the Companies Act; further, the Board, may keep them in abeyance, whether such branch or kind of business may have actually commenced or not, so long as the Board may deem it expedient not to commence or proceed with such branch or kind of business.

61. Delegation of powers

- a. The Board may from time to time delegate to and confer on any Managing Director / Deputy Managing Director or any whole-time Director or any person or persons, any or all of the powers which the Board of Directors may exercise in relation to the affairs of the Company and/or Exchange and on such terms and conditions and subject to such restrictions as the Board may deem fit (except those which are by law required to be exercised by the Board) and from time to time vary, modify, revoke or alter such delegation of the powers.
- b. The Board may, at any time, delegate all or any of the said powers and on such terms and conditions and subject to such restrictions as the Board may deem fit, either jointly or severally, at its discretion and from time to time vary, cancel or revoke any such delegation.

62. BORROWING POWERS

Subject to these Articles, the Board may, from time to time, but with such consent of the Company in general meeting as may be required under Section 293 of the Act, raise or borrow or secure the repayment of any moneys or sums of moneys for the purpose of the Company; provided that the moneys to be borrowed by the Company, apart from temporary loans obtained from the Company's bankers in the ordinary course of business, shall not, without the sanction of the Company at a general meeting, exceed the aggregate of the paid-up capital of the Company and its free reserves.

Provided that, every resolution passed by the Company or the power to borrow as stated above shall specify the total amount up to which moneys may be borrowed by the Board. The Directors may by a resolution at a meeting of the Board delegate the above power to borrow money otherwise than on debentures to a committee of Directors or the Managing Director within the limits prescribed.

63. Borrowing powers and assignment of debentures

Subject to these presents, the Board may, from time to time, at their discretion, raise or borrow or secure the repayment of any sum or sums of money for the purpose of the Company at such time and in such manner and upon such terms and conditions as it thinks fit, and in particular, by promissory notes, or by opening overdraft accounts, or by receiving deposits and advances, with or without security, or by the issue of bonds, perpetual or redeemable, debentures or debenture stock of the Company charged upon all or any part of the property of the Company, present and future, including its uncalled capital for the time being, or by mortgaging or charging or pledging any land, buildings, goods, property and securities of the Company, or by such other means as may seem expedient.

64. ²² Term of Issue of Debenture

Any debentures, debenture stock or other securities may be issued at a discount, premium or otherwise, and may be issued on condition that they shall be convertible into shares of any

²² Inserted vide special resolution passed at the EGM dated January 13, 2006

denomination and with any privileges and conditions as to redemption, surrender, drawing, allotment of shares, attending (but not voting) at the general meeting, appointment of directors, and otherwise debentures with the right to conversion into or allotment of shares shall be issued only with the consent of the company in the general meeting by way of special resolution.

65. Concurrence

Any and all resolutions on the matters enumerated below, shall be placed or brought before the general meeting of the Members of the Company for their concurrence, if so required by the Act:

- a. Issuance of new shares;
- b. Sale, purchase and licensing of industrial property rights;
- c. Investment in other companies;
- d. Increase or reduction of the share capital;
- e. Merger into or with or acquisition of all or part of the business of another juridical person;
- f. Dissolution or voluntary bankruptcy; and
- g. Establishing regulations concerning the conduct of business and affairs of the Company

66. Nomination of Directors by Government or financial institution

In case the Central Government or any State Government or any industrial finance corporation, sponsored or financed by any of the above Governments, or any other financial institution, bank or agency grants loan or accepts participation in the capital of the Company in pursuance of any underwriting of the capital of the Company, such Government, corporation, other financial institution or bank may, if the Company so consents, be entitled, so long as such Government corporation, other financial institution or bank continues to be a creditor or shareholder in terms of such arrangement, to nominate, and from time to time to substitute in the place of such nominee, a Director to protect the interests of such Government, corporation, other financial institution or bank, on the Board of Directors of the Company. The Director, so nominated, shall not be liable for retirement by rotation or to hold any qualification shares. The appointing Government, corporation, other financial institution or bank may, from time to time, remove the person so appointed and appoint or re-appoint any other person in his place. In the event of any vacancy in the office of such Director, for any reason whatsoever, the Government, corporation, other financial institution or bank that appointed him, may appoint any other person to fill up such vacancy.

67. Subsequent assignees of uncalled capital

Where any uncalled capital of the Company is charged, all persons taking any subsequent charge therein shall take the same subject to such prior charge; and shall not be entitled, by notice to the shareholders or otherwise, to obtain priority over such prior charge.

68. Powers to be exercised by Board only at a meeting

Subject to the provisions of these Articles hereof, the Board shall exercise the following powers on behalf of the Company and the same powers shall be exercised only by resolution passed at a meeting of the Board:

- a. Power to make calls on shareholders in respect of moneys unpaid on their shares;
- b. Power to issue debentures;
- c. Power to borrow moneys otherwise than on debentures;
- d. Power to invest the funds of the Company;
- e. Power to make loans.
- f. Power to Buy Back shares of the company

69. Delegation of powers to Committee/Managing Director

Subject to and in accordance with Section 292 of the Act, the Board may, by a resolution passed at a meeting, delegate to any committee or to the Managing Director / Deputy Managing Director or employee(s) the power specified in sub-clauses (c), (d), and (e) of the Article above, provided that every resolution delegating power set out in:

- a. sub-clause (c) shall specify the total amount outstanding at any time up to which moneys may be borrowed by the said delegate.
- b. sub-clause (d) shall specify the total amount up to which the funds may be invested and the nature of the investments which may be made by the delegate.
- c. sub-clause (e) above shall specify the total amount up to which loans may be made by the delegates and the purpose for which the loans may be made and the maximum amount of loan that may be made for such purpose in individual case.

70. Other powers to be exercised only at Board Meeting

The Board shall exercise the powers referred to in Sections 262, 292, 297, 316, 372A and 386 of the Act only at the meeting of the Board.

MANAGEMENT

71. Board may appoint Chief Operating Officer/Chief Executive Officer

- a. Subject to the provisions of the Act, SECC Regulations, directions and guidelines of SEBI in this regard and these Articles the Board of the Company may appoint or dismiss the Chief Operating Officer or Chief Executive Officer or Chief Executive of the Company upon such terms and conditions as the Board may think fit.
- b. The remuneration of a Chief Operating Officer or Chief Executive Officer or Chief Executive may be, subject to the guidelines of SECC Regulations, directions and guidelines of SEBI and with prior approval of SEBI, by way of a fixed monthly payment, or participation in profits or by way of a combination of one or more of the above modes or any other mode not expressly prohibited by the Act.
- c. A Chief Operating Officer or Chief Executive Officer or Chief Executive shall, subject to the supervision, control and direction of the Board, have such powers and perform such duties as the Board may from time to time determine.

Compliance Officer for the Exchange

- a. The Exchange shall appoint an officer or designate the secretary as the compliance officer and who shall be responsible for monitoring the compliance of the SEBI Act and the rules, regulations, or directions issued thereunder and for the redressal of investors' grievances, and to perform such other duties as may be required or prescribed by SEBI.
- b. The compliance officer for the Exchange shall, immediately and independently, report to the Board any non-compliance of any provision stated in clause (a) above observed by him.

Code of Ethics for key management personnel

- a. As prescribed by the SECC Regulations, every key management personnel of the Company shall abide by the Code of Ethics specified under Part - B of Schedule - II of the said Regulations
- b. Every key management personnel of the Company shall be a 'fit and proper' person as described in regulation 20 of SECC Regulations

Compensation and tenure of key management personnel

- a. The Exchange shall constitute a compensation committee comprising a majority of public interest directors and chaired by a public interest director.
- b. The compensation committee shall determine the compensation of key management personnel in terms of a compensation policy
- c. The compensation policy shall be in accordance with the norms specified by SEBI.
- d. The compensation given to the key management personnel shall be disclosed in the Report of the Company
- e. The tenure of a key management personnel, other than a director, shall be for a fixed period, as may be decided by the compensation committee.

Segregation of regulatory departments

The Company shall segregate its regulatory departments from other departments in the manner specified in Part - C of Schedule - II of SECC Regulations

Internal manual for conflict management

The Company shall put in place a policy for comprehensive training and awareness of its employees about various conflicts of interests involved in the functioning of its regulatory department

72. Appointment of Managers

If at any time the Company has no Chief Operating Officer or Chief Executive Officer or Chief Executive holding office, the business of the Company shall be managed by the Board and in such manner and through such officers as the Board may deem fit and the Board if they so deem fit, may subject to the provisions of Section 197A of the Act and with such sanction, if any, as may be required for the purpose, appoint one or more persons as Manager(s) of the Company and on such remuneration as they deem fit.

73. Common Seal

The Board shall provide a common seal of the Company and shall have power from time to time to destroy the same and substitute a new seal in lieu thereof. The Board shall provide for the safe custody of the seal.

74. Affixing of Common Seal

Subject to these presents, the seal shall not be affixed to any instrument except by authority of a resolution of the Board or of a committee of the Board authorized by it in this behalf and unless the Board otherwise determines, every deed or other instrument to which the seal is required to be affixed, shall, unless the same is executed by a duly constituted attorney for the Company, be signed by one Director at least in whose presence the seal shall have been affixed and countersigned by the Secretary or such other persons as may from time to time be authorized by the Board; provided nevertheless that, any instrument bearing the seal of the Company and issued for valuable consideration shall be binding on the Company notwithstanding any irregularity touching the authority to issue the same.

DIVIDENDS AND RESERVES

75. Declaration of dividends

The Company in general meeting may declare dividends but no dividend shall exceed the amount recommended by the Board.

76. Interim dividend
The Board may from time to time pay to the Members such interim dividends as appear to them to be justified by the profits of the Company.
77. Dividends to be paid out of profits only
No dividend shall be payable except out of the profits of the year or any other undistributed profits except as provided by Section 205 of the Act.
78. Reserves
- a. The Board may, before recommending any dividend, set aside out of the profits of the Company, such amount as they think proper as a reserve, which shall, at the discretion of the Board, be applicable for any purpose to which the profit of the Company may be properly applied, including provision for meeting contingencies or for equalising dividends, and pending such application, may at its discretion either be employed in the business of the Company or be invested in such investment as the Board may, from time to time, think fit.
 - b. The Board may also carry forward any profits, which it may think prudent not to divide, without setting them aside as reserve.
79. Dividends on amounts paid-up on shares
- a. Subject to the rights of persons if any, entitled to shares with special rights as to dividends, all dividends shall be declared and paid according to the amounts paid-up or credited as paid-up on the shares in respect whereof the dividend is paid.
 - b. No amount paid or credited as paid-up on a share in advance of calls shall be treated for the purpose of these regulations as paid on the share.
 - c. All dividends shall be apportioned and paid proportionately to the amounts paid or credited as paid on the shares during any portion or portions of the period in respect of which the dividend is paid; but if any share is issued on terms providing that it shall rank for dividend as from a particular date, such share shall rank for dividend accordingly.
80. Adjustment of dividends against calls
Any general meeting declaring a dividend or bonus may make a call on the Members of such amount as the meeting fixes, but the call on each Member shall not exceed the dividend or bonus payable to him and the call can be made payable at the same time as the dividend or bonus and the dividend or bonus may if so arranged between the Company and the members be set off against the call.
81. Payment by cheque or warrant
- a. Any dividend, interest or other moneys payable in respect of shares may be paid by cheque or warrant sent through the post, to the registered address of the holder or in the case of joint holders to the registered address of that one of the joint holders, who is first named on the Register of Members or to such person and to such address as the holder or the joint holders may in writing direct.
 - b. Every such cheque or warrant shall be made payable to order for the person to whom it is sent.
 - c. Every such cheque or warrant shall be posted within a period from the date of declaration of dividend as may be specified in the Companies Act.
82. Receipts of joint-holders
Any one of two or more joint holders of a share may give effectual receipts for any dividends, bonuses or other moneys payable in respect of such shares.

83. No interest on dividend
No dividend shall bear interest against the Company.

84. ²³ Unclaimed dividends

Where the company has declared a dividend but which has not been paid or the dividend warrant in respect thereof has not been posted within 30 days of the date of declaration to any shareholder entitled to the payment of the dividend, the company shall, within 7 days of the date of expiry of the said period of 30 days, open a special account in that behalf in any scheduled bank called “Unpaid Dividend of Multi Commodity Exchange of India Limited” and transfer to the said account, the total amount of dividend which remains unpaid or in relation to which no dividend warrant has been posted.

Any money transferred to the unpaid dividend account of the company which remains unpaid or unclaimed for a period of seven years from the date of such transfer, shall be transferred by the company to the Fund established under Sec 205C of the Act.

No unclaimed dividend or unpaid dividend shall be forfeited by the Board.

85. Notice of dividend

Notice of any dividend that may have been declared shall be given to the Members in the manner mentioned in the Act.

86. Capitalization of profits

- a. Subject to these Articles, the Company in General Meeting, may on the recommendation of the Board, resolve:
 - i That it is desirable to capitalise any part of the amount for the time being standing to the credit of the Company’s reserve accounts or to the credit of the profit and loss account or otherwise available for distribution; and
 - ii That such sums be accordingly set free for distribution in the manner specified in these presents, amongst the Members who would have been entitled thereto if distributed by way of dividend and in the same proportions.
- b. The sum aforesaid shall not be paid in cash but shall be applied, subject to the provisions contained herein below, either in or towards:
 - i Paying up any amounts for the time being unpaid on any shares held by such Members respectively;
 - ii Paying up in full, un-issued shares or debentures of the Company to be allotted and distributed, credited as fully paid-up, to and amongst such Members in the proportion aforesaid; or
 - iii Partly in the way specified in sub-clause b (i) and partly in that specified in sub-clause b (ii).
- c. A share premium account and a capital redemption reserve account may for the purpose of this regulation only be applied in the paying up of un-issued shares to be issued to Members of the Company as fully paid bonus shares.
- d. The Board shall give effect to the resolutions passed by the Company in general meeting in pursuance of this Article.

²³ Inserted vide special resolution passed at the EGM dated January 13, 2006

87. Directors' power to declare bonus
- a. Whenever a resolution to declare and distribute bonus, as aforesaid, shall have been passed, the Board shall:
 - i. Make all appropriations and applications of the undivided profits resolved to be capitalised hereby and make all allotments and issue fully paid shares if any; and
 - ii. Generally do all acts and things required to give effect thereto.
 - b. The Board shall have the following powers:
 - i. To make such provisions, by the issue of fraction certificates or by payments in cash or otherwise as they may think fit, in the case of shares becoming distributable in fractions; and also
 - ii. To authorise any person to enter on behalf of all of the Members entitled thereto into an agreement with the Company providing for the allotment to them, respectively, credited as fully paid-up, any further shares to which they may be entitled upon such capitalization or (as the case may require) for the payment by the Company on their behalf by the application thereto of their respective proportions of the profits resolved to be capitalised of the amounts or any part of the amounts remaining unpaid on their existing shares.
 - c. Any agreement made under such authority shall be effective and binding on all such Members.

ACCOUNTS

88. Books of account
- a. The Board shall cause proper books of account to be kept in respect of sums of money received and expended by the Company and the matters in respect of which such receipts and expenditure take place, of all sales and purchases of goods or services by the Company, and of the assets and liabilities of the Company.

If the Company shall have a branch office, whether in or outside India, proper books of account relating to the transactions effected at such office, shall be kept at that office, and proper summarised return made up to date at intervals of not more than three (3) months, shall be sent by the branch office to the Company at the Registered Office or other place in India, as the Board thinks fit, where the main books of the Company are kept.

Provided that all or any of the books of account aforesaid may be kept, at such other place in India as the Board may decide and when the Board so decides the Company shall within seven (7) days of the decision, file with the Registrar a notice in writing giving the full address of that other place.
 - b. All the aforesaid books shall give a true and fair view of the Company or of its branch as the case may be, with respect to the matters aforesaid, and explain its transactions.

89. Inspection by Members

The Board shall from time to time determine whether and to what extent and at what times and places and under what conditions or regulations, the account books and documents of the Company or any of them shall be open to inspection by the members, and no Member (not being a Director) shall have any right of inspecting any account or books or documents of the Company, except as conferred by statute or authorized by the Board or by a resolution of the Company in general meeting.

AUDIT OF ACCOUNTS

90. Audit

Every balance sheet and profit and loss account shall be audited by one or more Auditors to be appointed in accordance with the provisions of the Companies Act.

SERVICE OF DOCUMENTS AND NOTICE**91. Service of documents on/by the Company**

A document may be served on the Company or an officer thereof by sending it to the Company or officer at the Registered Office of the Company by post, under certificate of posting, or by registered post or by leaving it at the Registered Office.

92. Service of documents

- a. A document (which expression for this purpose shall be deemed to include any summons, notices, requisition, process, order, judgement or any other document in relation to the Company or the winding up of the Company) may be served or sent by the Company on or to any Member either personally or by sending it by post to him at his registered address.
- b. All notices shall with respect to any registered shares to which persons are entitled jointly be given to whichever of such persons is named first in the Register and notice so given shall be sufficient notice to all the holders of such shares.
- c. Where a Member has intimated to the Company in advance that document should be sent to him under a certificate of posting or by registered post with or without acknowledgement due and has deposited with the Company a sum sufficient to defray the expenses of doing so, service of the documents shall not be deemed to be effected unless it is sent in the manner intimated by the member.
- d. In the case of a notice of a meeting to a Member who has his registered address in India, the notice deemed to have been validly served at the expiration of forty-eight (48) hours after the letter containing the notice is posted at his registered address and in any other case, at the time at which the letter would be delivered in the ordinary course of post.

93. Service of documents outside India

Notwithstanding anything to the contrary contained in these Articles, the Company shall at the written request of any Member whose registered address is situated outside India:

- a. Serve a copy of any document of notice to such Member at such registered address by prepaid registered airmail; and
- b. Simultaneously send an extract document or notice by telex at telex number or fax at fax number provided by such member.

The cost of sending such registered airmail and telex or fax shall be for the account of the Member concerned who shall from time to time, at the request of the Company, deposit with the Company a sum sufficient to meet the cost thereof.

94. Service on persons acquiring shares on death or insolvency

A document may be served by the Company on the persons entitled to a share in consequence of the death or insolvency of a Member by sending it through post in a prepaid letter addressed to them by name, or by title of representatives of the deceased, or assignees of the insolvent or by any like description of the entitled or (until such an address has been so supplied) by serving the document in any manner in which the same might have been served if the death or insolvency had not occurred.

95. Notice of general meeting

Subject to the provisions of the Act and these Articles, notice of general meeting shall be given:

- a. To the Members of the Company in any manner authorized by these Articles or as authorized by the Act.
- b. To the person entitled to a share in consequence of the death or insolvency of a Member in the manner as provided by these Articles or as authorized by the Act.
- c. To the Auditor or Auditors for the time being of the Company in any manner as authorized by the Act as in the case of any Member of the Company.

96. Notice by Advertisements

Subject to the provisions of the Act, any document required to be served or served by the Company or to the Members, or any of them and not otherwise provided for by these presents, shall be deemed to be duly served or sent if advertised in a newspaper circulating in the district where the Registered Office of the Company is situated.

97. Member's liability to documents given to previous holders

Every person, who by the operation of law, transfer or other means whatsoever, shall become entitled to any share, shall be bound by every document in respect of such share which, prior to his name and address being entered on the Register, shall have been duly served on or sent to the person from whom he derives his title to such share.

98. Signing of notices

Any notices to be given by the Company shall be signed by the Managing Director, if any, or by such Director or Officer as the Board may appoint. The signature to any notice to be given by the Company may be written or printed or lithographed.

AUTHENTICATION OF DOCUMENTS

99 Authentication of documents of proceedings

Save as otherwise expressly provided in the Act or these Articles, a document of proceedings requiring authentication by the Company may be signed by a Director, the Managing Director or an authorized officer of the Company and need not be under its seal.

WINDING UP

100 Distribution of assets upon winding up

If the Company shall be wound up and if the assets available for distribution amongst the Members as such shall be insufficient to repay the whole of the paid-up equity capital or equity capital deemed to be paid-up, such assets shall be distributed so that the losses shall be borne by the Members in proportion to the equity capital paid-up or deemed to be paid-up at the commencement of the winding up, on the shares held by them respectively; and if in winding up, the assets available for distribution amongst the Members shall be more than sufficient to repay the whole of the equity capital paid-up at the commencement of the winding up, the excess shall be distributed amongst the Members in proportion to the equity capital paid-up or deemed to be paid-up at the commencement of the winding up, on the shares, held by them respectively. In the event of winding up, where capital is paid-up on any shares in advance of calls, upon the condition that the same shall carry interest, such capital shall be excluded and shall be repayable in full before the distribution is made on the paid-up capital or capital deemed to be paid-up together with interest at the rate agreed upon. The provisions of this Article shall be subject to any special rights or liabilities attached to any special class of shares forming part of the capital of the Company.

101 Division of assets in specie

If the Company shall be wound up, whether voluntarily or otherwise, the liquidators, may with the sanction of a Special Resolution, divide among the contributors, in specie or kind, any part of the assets of the Company, and may with the like sanction, vest any part of the assets of the Company in trustees, upon such trusts for the benefit of the contributors or any of them, as the liquidators with the like sanction shall think fit, so that no Members shall be compelled to accept any shares or securities whereon there is any liability. In case any shares or securities to be divided as aforesaid involve a liability to call or otherwise, any person entitled under such division to the said shares or securities may within ten days after the passing of the special resolution, by notice in

writing direct the liquidators to sell his proportion and pay him the net proceeds, and the liquidators shall, if practicable, act accordingly.

INDEMNITY AND RESPONSIBILITY

102 Right of Directors and others to indemnity

- a. Subject to the provisions of the Act, the Managing, Technical, Executive or whole-time Directors, Secretary, Auditor, Advisor and every officer or employee of the Company shall be indemnified by the Company against, and it shall be the duty of the Company to pay out of the funds of the Company, all properly documented costs, losses, and expenses including travelling expenses which any such Managing, Technical, Executive or whole-time Directors, Director, Secretary, Auditor, Advisor, Officer or employee may incur or become liable to, by reason of any contract entered into or act or deed done by him or in any other way in the discharge of his duties as such Managing, Technical, Executive, or whole-time Directors, Director, Secretary, Auditor, Officer or employee.
- b. Subject as aforesaid the Managing, Technical, Executive or whole-time Directors and every Director, Manager, Secretary or other officer or employee of the Company shall be indemnified against any liability incurred by them or him in defending any proceedings whether civil or criminal in which judgement is given in their or his favour or in which they or he is connected with any application under Section 633 of the Act in which relief is given to them or him by the Court.

103 Not responsible for acts of others

- a. Subject to the provisions of Section 201 of the Act, no Director or other officer of the Company shall be liable for the acts, receipts, neglects or defaults of any other Director or Officer or for joining in any receipt or other act for conformity or for any loss or expenses happening to the Company through insufficiency or deficiency of title to any property acquired by order of the Directors for or on behalf of the Company, or for the insufficiency or deficiency of any security in or upon which any money of the Company shall be invested, or for any loss or damage arising from the bankruptcy, insolvency or tortuous act of any person, Company or corporation with whom any moneys, securities or effects shall be entrusted or deposited or for any loss occasioned by any error of judgement or oversight on his part, or for any other loss or damage or misfortune whatever which shall happen in the execution of the duties of his office or in relation thereto, unless the same occurs through his own wilful act or default.
- b. Without prejudice to the generality of the foregoing, it is hereby expressly declared that any filing fee payable on any document required to be filed with the Registrar of Companies in respect of any act done by any Director or other Officer, by reason of his holding the said office, shall be paid and borne by the Company.

104 Secrecy

- a. No Member shall be entitled to visit or inspect the Company's work without the permission of the Directors or an officer authorized by the Board or Managing Director, or to require discovery of, or any information respecting, any detail of the Company's business or any matter which is or may be in the nature of a business secret, mystery of trade or secret process, or which may relate to the conduct of the business of the Company and which in the opinion of the Board it will be inexpedient in the interest of the Company to communicate to public.
- b. Every Director, Managing, Technical, Whole-time, Executive Director, Manager, Secretary, Auditor, Trustee, member of a Committee, Officer, Agent, Accountant, Employee or other

person employed in the Business of the Company shall if so required by the Board before entering upon his duties, or at any time during his term of office, sign a declaration pledging himself to strict secrecy respecting all transactions of the Company; all technical information possessed by the Company, and the state of accounts and in matters relating thereto, and shall by such declaration pledge himself not to reveal any of the matter which may come to his knowledge in the discharge of his duties, except when required so to do by the Board or by any general meeting or by a Court of Law or by the persons to whom such matters relate and except so far as may be necessary in order to comply with any of the provisions contained in these Articles.

105 ²⁴ Secretary

- a. Subject to the provisions of the Act in this behalf, the Board of Directors may from time to time appoint any qualified individual, as the whole time Secretary of the Company to perform duties which may be performed by a Secretary under the Act and any other purely ministerial and administrative duties as the Board of Directors may from time to time assign to the Secretary including the duty to keep the register required to be kept under the Act.
- b. The Board of Directors may at any time appoint a temporary qualified substitute for whole time secretary who shall for the purpose of the Articles be deemed to be the Secretary.

²⁴ Inserted vide special resolution passed at the EGM dated January 13, 2006

We the several persons whose name, descriptions are hereunder subscribed are desirous of being formed into a Company in pursuance to this ARTICLES OF ASSOCIATION

Name, Address, Description and occupation of each Subscriber	Signature of Subscriber	Signature of Witness and his name, address, description & occupation
<p>HARIHARAN VAIDYALINGAM S/o. V. VAIDYALINGAM SHARMA A3-62, MAHINDRA GARDENS, Adj. to PATKAR COLLEGE, S. V. ROAD, GOREGAON (W) MUMBAI - 400 062.</p> <p>OCCUPATION - SERVICE</p> <p>RINSY ANSALAM, S/o. ATHIPOZHYYIL HENRY ANSY ATHIPOZHYYIL HOUSE ARTHINKAL POST CEHRTALA, ALAPUZHA, KERALA - 688530</p> <p>OCCUPATION - SERVICE</p>	<p>Sd/-</p> <p>Sd/-</p>	<p>WITNESS TO SUBSCRIBER NO. 1 TO 2 Sd / -KETAN M. SHAH S/o MAHENDRAKUMAR H. SHAH 12, Damodar Niwas, 32/34, C.P. Tank Road, Mumbai - 400 004 Chartered Accountant</p>

Dated: 17th Day of April 2002

Place: Mumbai

Place : Mumbai

Date : September 19, 2016

Ajay Puri

Company Secretary

NATIONAL COMMODITY & DERIVATIVES EXCHANGE LIMITED

Mumbai

Pursuant to the merger of FMC with SEBI and repeal of FCR Act, 1952, the amendments in the National Commodity & Derivatives Exchange Bye Laws, 2003 and National Commodity & Derivatives Exchange Rules, 2003 were carried out in accordance with the directives of Securities and Exchange Board of India (SEBI). The said amendments to Rules and Bye-laws were published in the Gazette of India in Part-IV, Saturday, May 21, 2016 - Friday, May 27, 2016 in accordance with Rule 18 of Securities Contracts (Regulation) Rules, 1957.

The Rules and Bye-laws of the Exchange have been amended/approved by the SEBI vide its letter No SEBI/HO/CDMRD/DEA/OW/P/2016/25792/1 dated September 14, 2016 as under:

RULES

1. DEFINITIONS

1. "Board" means Board of Directors of National Commodity & Derivatives Exchange Limited.
2. "Bye Laws" means the Bye Laws of the National Commodity & Derivatives Exchange Limited for the time being in force.
3. "Exchange" means National Commodity and Derivatives Exchange Limited and the premises and/ or the system for executing transactions in commodity derivatives or any other products/ securities that are permitted and/ or approved by SEBI.
4. "Clearing Bank(s)" means such bank(s) as NCDEX may appoint to act as funds settling agency, for the collection of margin money for all deals cleared through exchange and any other funds movement between clearing members and the Clearing House and between clearing members as may be directed by the Clearing House from time to time.
5. "Clearing Member" means a person having clearing and settlement rights in any recognized clearing corporation and shall include any person having clearing and settlement rights on the Exchange.
Provided that such a clearing member of the Exchange shall be required to become a member of a recognized clearing corporation from such date as may be specified by the SEBI.
6. "Clearing House" means a division of the Exchange or any agency identified by the relevant authority or any independent entity such as Clearing Corporation set up and empowered suitably to act as a facilitator for processing of deliveries and payments between clearing members /trading members and participants for trades effected by them on the Exchange.
7. "Goods" mean the meaning assigned to it in section 2 (bb) of SCRA.
- 7A. "Commodity Derivative" shall have the meaning as assigned to it in section 2 (bc) of SCRA.
- 7B. "Contract" means a contract for or relating to the purchase or sale of securities and which is specifically approved by SEBI for trading on the Exchange.
8. "Trading Member" means a person having trading rights in NCDEX and includes a stock broker".
9. "Regulations", unless the context indicates otherwise, includes business rules, code of conduct and such other regulations prescribed by the Relevant Authority from time to time for the operations of the Exchange and these shall be subject to the provisions of the Securities Laws, Rules framed thereunder, the directives of SEBI or any other similar regulatory authority and such other directives and provisions as may be specified from time to time by the Relevant Authority.
10. "Relevant Authority" means the Board or such other authority as specified by the Board from time to time as relevant authority for a specified purpose.
- 10A. "SCRA" means Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and amendments thereto.
- 10B. "SCRR" means Securities Contracts (Regulation) Rules, 1957 and amendments thereto.
- 10C. "SEBI" means Securities and Exchange Board of India constituted under SEBI Act, 1992.
- 10D. "SEBI Act" means the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 and amendments thereto.

- 10E. "Stock Broker Regulations" means SEBI (Stock Brokers and Sub-Brokers) Regulations, 1992 and amendments thereto.
- 10F. "SECC Regulations" means Securities Contracts (Regulation) (Stock Exchanges and Clearing Corporations) Regulations, 2012 and amendments thereto.
- 10G. "Securities Laws" means the SEBI Act, 1992, SCRA, 1956, Depositories Act, 1996 and any rules, regulations, circulars, guidelines, or directions issued thereunder.
- 10H. "Self-Clearing Member" means the self-clearing member as defined in Regulations 2 (1) (fa) of the Stock Broker Regulations.
- 10 I. "Stock Broker" means the Stock Broker as defined in Regulation 2 (1) (gb) of the Stock Broker Regulations.
11. Settlement Fund means a fund established and maintained in accordance with the relevant provisions of the Bye Laws.

2. BOARD

1. The Board may organise, maintain, control, manage, regulate and facilitate the operations of the Exchange and of commodities transactions by trading members / clearing members, subject to the provisions of the Securities Laws, and any directives issued thereunder as may be prescribed from time to time.
2. Directors of the National Commodity & Derivatives Exchange Limited shall be appointed in accordance with the provisions of the Articles of Association of the Company as amended from time to time. The Central Government may nominate one person as its representatives for appointment as Director and not more than three persons representing interests not directly represented through membership of the Exchange, for appointment as Directors in accordance with Section 6 (2) (b) of Forward Contracts (Regulation) Act, 1952. Any such appointment of Directors shall be considered as one being made under the provisions of these rules.
3. All appointments to the Board of Directors shall be in accordance with the procedure prescribed for appointment of Directors under The Companies Act, 1956 and by the Exchange.
4. The Board is empowered to make Bye Laws, Rules and regulations from time to time, for all or any matters relating to the conduct of business of the Exchange, the business and transactions of trading members / clearing members between trading members / clearing members inter-se as well as the business and transactions between trading members / clearing members and persons who are not trading members / clearing members, and to control, define and regulate all such transactions and dealings and to do such acts and things which are necessary for the purposes of the Exchange.
5. Without prejudice to the generality of the foregoing, the Board is empowered to make Regulations, subject to the provisions of the Securities Laws, for all or any of the following matters:
 - a) Norms, procedures, terms and conditions for admission to membership of the Exchange;
 - b) Conduct of business of the Exchange;
 - c) Conduct of trading members / clearing members with regard to the business of the Exchange;
 - d) Prescription from time to time, and administration of penalties, fines and other consequences, including suspension/expulsion of Trading / Clearing Members from the Exchange for violation of any requirements of the Rules, Bye Laws and Regulations and the codes of conduct;
 - e) Manner of operations and interfacing with clearing bank(s) and other clearing and settlement agencies;
 - f) Prescription, from time to time, of capital adequacy and other norms which shall be required to be maintained by different categories of Trading / Clearing Members;
 - g) Maintenance of records and books of accounts by Trading / Clearing Members as may be specified from time to time;
 - h) Investigation of the financial condition, business conduct and dealings of the Trading / Clearing Members;

- i) Disciplinary action/procedures against any Trading / Clearing Member;
 - j) Declaration of any trading member / clearing member as a defaulter or suspension or resignation or exclusion from trading membership / clearing membership and consequences thereof and Readmission;
 - k) Conditions, levy for admission or subscription for admission or continuance of trading membership / clearing membership;
 - l) Charges payable by trading members / clearing members for business transacted through the Exchange, as may be laid down from time to time;
 - m) Investigation of the financial condition, business conduct and dealings of the trading members / clearing members;
 - n) Appointment and dissolution of Committee or Committees for any purpose of the Exchange;
 - o) Such other matters in relation to the Exchange as may be specified under the provisions of the Articles of Association, Bye Laws or these Rules or as may be necessary or expedient for the organisation, maintenance, control, management, regulation and facilitation of the operation of the Exchange.
6. The Board is empowered to delegate, from time to time, to the Executive Committee(s) or to the Managing Director or to any person or committee of persons which may be referred to as Relevant Authority, such of the powers vested in it and upon such terms as it may think fit, to manage all or any of the affairs of the Exchange and from time to time, to revoke, withdraw, alter or vary all or any of such powers.
7. The Board may, from time to time, constitute one or more committees comprising of members of the Board or such others as the Board may in its discretion deem fit or necessary and delegate to such committees such powers as the Board may deem fit and the Board may from time to time revoke such delegation. The Committees constituted by the Board may inter alia include:
- a) Admissions Committee for admission of trading members / clearing members;
 - b) Infrastructure Committee to recommend appropriate infrastructure and implement the same;
 - c) Systems Committee to recommend setting up of systems for carrying on the functioning of the Exchange and to implement and monitor the same;
 - d) Any other matter which the Board may think fit.
8. The Board shall have the authority to issue directives from time to time to the Executive Committee or any other Committees or any other person or persons to whom any powers have been delegated by the Board. Such directives issued in exercise of this power, which may be of policy nature or may include directives to dispose off a particular matter or issue, shall be binding on the concerned Committee(s) or person(s).
9. Subject to the approval of SEBI under the provisions of the Securities Laws, the Board is empowered to vary, amend, repeal or add to Bye Laws, Rules and Regulations framed by it.
10. The Members of the Board and of such committees as may be identified by the Board shall adhere to the Code of Conduct as may be prescribed by the Board from time to time.
11. Notwithstanding anything contained in the Rules, Bye Laws, Regulation or any circular, in the event of any conflict or ambiguity on any matter, the decision of Board shall supersede and the Board shall have final say on all matters including but not limited to the matters concerning functioning, regulation, business, membership, and day to day management of Exchange. Board may delegate and instruct any authority or committee to exercise such powers and functions as it may deem fit irrespective of such powers and functions being vested in any other authority or committee or subcommittee under Rules, Bye Laws, Regulations or any directions and any such delegation of power and functions by the Board shall supersede in the event of any conflict or ambiguity.

3. CHIEF EXECUTIVE

- 3.1 The Managing Director of the Exchange shall be the Chief Executive of the Exchange and shall be the Relevant Authority for day-to-day management and affairs of the Exchange including but not limited to trading, clearing and settlement of trades.

- 3.2 The Managing Director/Chief Executive shall represent the Exchange officially in all public matters.
- 3.3 Without prejudice the generality of above provisions, the Managing Director shall perform such function and shall exercise such powers as may be delegated to him by the Board.
- 3.4 The Managing Director shall function in accordance with the directions of Board from time to time on matters as the Board may deem fit.
- 3.5 The Managing Director may delegate any of his powers and functions from time to time to any person, committee of persons or sub committee of persons who may be referred to as Relevant Authority for exercise of such delegated power/s and function/s.
- 3.6 The Managing Director may revoke, modify, substitute or alter at any time, any power or function delegated by him to any person, committee or sub committee.

4. EXECUTIVE COMMITTEE

4.1 CONSTITUTION

1. One or more Executive Committee(s) may be appointed by the Board for the purposes mentioned in 4.2 here below. The Executive Committee may also be referred to as Governing Body for the functions delegated to it by the Board.
2. Executive Committee(s) appointed by the Board may, inter alia, include:
 - a) Managing Director of the NCDEX,
 - b) Not more than one person nominated by the Central Government as its representative;
 - c) Not more than three persons representing interests not directly represented through membership of the Exchange;
 - d) Such number of persons and such other persons as may be decided by the Board from time to time;
3. The maximum strength of any Executive Committee shall be decided by the Board or any other authority or committee to whom the Board delegates this authority from time to time.
4. The person nominated under clauses b), c) and d) above shall hold office for a period of one year or for a period as mentioned by the authority nominating him, whichever is lesser.

4.2 POWERS OF EXECUTIVE COMMITTEE

1. The Board may delegate from time to time to the Executive Committee such of the powers vested in it and upon such terms as it may think fit, from time to time, to revoke, withdraw, alter or vary all or any of such powers.
2. The Executive Committee shall have such responsibilities and powers as may be delegated to it by the Board from time to time which may include the following responsibilities and powers to be discharged in accordance with the provisions of the Bye Laws and Rules:
 - a) Approving commodities/goods for admission to the relevant Official List which can be traded in spot and derivative segment of the Exchange;
 - b) Devise policies for development of market for commodities and derivatives and recommend to the Board for implementation.
 - c) Any other matter delegated by the Board.
3. The Board or Executive Committee may from time to time constitute such sub-committees and sub delegate any or all its functions to such Sub Committees. The constitution, quorum and responsibilities of such sub committees will be determined by Board/Executive Committee.
4. The Executive Committee may delegate from time to time and authorize the Managing Director to carry out any of its functions, as it may deem appropriate.

5. The Executive Committee(s)/Sub committee (s) shall be bound and obliged to carry out and implement any directives issued by the Board from time to time and shall be bound to comply with all conditions of delegation and limitations on the powers of the Executive Committee(s) as may be prescribed.

4.3 FILLING UP OF VACANCIES

1. Any vacancy caused by resignation, withdrawal of nomination, death or otherwise of a particular category of nominated person on the Executive committee shall be filled in by Board by nominating another person.

4.4 VACATION OF OFFICE OF MEMBERS OF THE BOARD/ EXECUTIVE COMMITTEE

1. The office of any member of the Board or Executive Committee including that of the public representatives, trading members and other nominees on the Executive Committee shall ipso facto be vacated if:
 - a) He is adjudicated as insolvent;
 - b) He applied to be adjudicated insolvent;
 - c) He is convicted by any Court in India of any offence and sentenced in respect thereof to imprisonment for not less than 30 days;
 - d) He absents himself from three consecutive meetings of the Executive Committee or for a continuous period of three months whichever is longer without obtaining leave of absence from the Committee meeting;
 - e) In the case of a trading member / clearing member, if he ceases to be a trading member of the Exchange / member of the clearing house of the Exchange, or if he, by notice in writing addressed to the Board or Executive Committee as the case may be, resigns his office or if he is suspended or expelled or if his membership is terminated;
2. Provided however that if at any time the Board is satisfied that circumstances exist which render it necessary in public interest to do so, the Board may revoke the nomination of any such person.

4.5 ELIGIBILITY OF TRADING MEMBER / CLEARING MEMBER TO BECOME EXECUTIVE COMMITTEE MEMBER

1. No trading member/clearing member shall be eligible to be nominated as a member of an Executive Committee:
 - a) Unless he satisfies the requirement, if any, prescribed in that behalf by the Rules framed under the Securities Laws ;
 - b) Unless he is a trading member / clearing member of Exchange for such period as may be decided by the Board from time to time;
 - c) If he is a partner with a trading member who is already a member of that Executive Committee;
 - d) If he has at any time been declared as defaulter or failed to meet his liabilities in ordinary course or compounded with his creditors;
 - e) If his certificate of registration as a broker has been cancelled by the competent authority or he has been expelled by the Exchange;
 - f) If his certificate of registration as a broker or his trading rights have been suspended by the Relevant Authority or the Exchange as the case may be or his membership rights have been suspended by the Exchange on account of any disciplinary action taken against him under the Rules, Regulations or Bye laws of the Exchange and two years have not elapsed from the date of expiry of such suspension of certificate of registration, trading rights or membership rights;
2. A trading member nominated for two consecutive years as a member on an Executive Committee shall not be eligible to be nominated to the Executive Committee unless a period of two years has elapsed since his last nomination.

4.6 OFFICE BEARERS OF EXECUTIVE COMMITTEE

1. The Executive Committee shall from time to time have the following office-bearers namely, the Chairman and Vice Chairman.
2. The Managing Director of the Exchange shall be the Chairman of Executive Committee(s).
3. The Executive Committee members shall elect one among themselves as the Vice Chairman.
4. The Vice Chairman so elected shall hold office for a period of one year and shall be eligible for re-election.
5. In the event of any casual vacancy arising in the office of the Vice-Chairman due to death, resignation or any other cause, the Executive Committee shall nominate a successor from among the members of the Executive Committee.
6. The persons nominated/elected as above in any casual vacancy shall hold office for the same period for which the office-bearer in whose place he was appointed would have held office if it had not been vacated as aforesaid.

4.7 MEETINGS OF THE EXECUTIVE COMMITTEE

1. The Executive Committee may meet at such times and at such periodicity as may be required due to business exigency and may adjourn and otherwise regulate its meetings and proceedings as it thinks fit.
2. The quorum for a meeting of the Executive Committee, shall be one-third of the total strength of the Executive Committee, any fraction being rounded off as one, or five members whichever is lower; provided that where at any time the number of interested members exceeds two-thirds of the total strength, then the number of remaining members, i.e., the number of members present and not interested shall be the quorum for the meeting.
3. The Chairman of the Executive Committee may at any time convene a meeting of the Executive Committee.
4. Questions arising at any meeting of the Executive Committee shall be decided by a majority of the votes cast excepting in cases where a larger majority is required by any provision of the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange. In the case of equality of votes on matters, which can be decided by a majority of votes, the Chairman presiding over the meeting shall have a second or casting vote.
5. At all meetings of the Executive Committee the Chairman shall ordinarily preside and in his absence the Vice-Chairman shall preside. If the Vice-Chairman also were not present at the meeting, the members of the Executive Committee present shall choose one from among themselves to be Chairman of such meeting.
6. Subject to the conditions stated elsewhere every member of the Executive Committee shall have only one vote whether on a show of hands or on a poll except that in the case of a poll resulting in equal votes, the Chairman who presides over the meeting shall have a casting vote.
7. No vote by proxy shall be allowed either on a show of hands or on a poll in respect of any matter.
8. No member, who has been suspended, expelled or declared defaulter shall be entitled to be present at a meeting or to take part in any proceedings or to vote thereat.

4.8 CHAIRMAN AND VICE CHAIRMAN

- 1 The Chairman may assume and exercise all such powers and perform all such duties as may be delegated to him by the Executive Committee from time to time as provided in the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange.
- 2 The Chairman, shall be entitled to exercise any or all of the powers exercisable by the Executive Committee whenever he be of the opinion that immediate action is necessary, subject to such action being placed before by the Executive Committee within twenty-four hours.

- 3 A meeting of the Executive Committee for the time being, at which a quorum is present shall be competent to exercise all or any of the authorities, powers and discretion for the time being vested in or exercisable by the Executive Committee generally.

5. TRADING MEMBERSHIP / CLEARING MEMBERSHIP

1. The Exchange shall have following categories of Members:
 - i. Trading Members: Trading Members shall be the Members admitted as such by the Exchange who shall be entitled to trade on Exchange on behalf of their constituents or on their own account and shall also be bound to clear and settle all such trade done by them unless responsibility to clear and settle is expressly accepted by a Professional Clearing Members in the manner prescribed by the Relevant Authority.
 - ii. Professional Clearing Members: Professional Clearing Members shall be the Members admitted as such by the Exchange who shall be entitled to clear and settle the trades done by their Constituents though Trading Members in the manner as prescribed by the Relevant Authority from time to time.

The term 'Clearing Member' as used in Rules, Bye Laws and Regulations shall include Professional Clearing Members and Trading Members (while performing function of clearing) unless the context to the contrary.

2. The rights and privileges of a trading member / clearing member shall be subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange.
3. All trading members / clearing members of the Exchange shall have to register themselves prior to commencing operations on the Exchange, with the competent authority.
4. The relevant authority may define and admit more than one category of Trading / Clearing Member and may specify different norms including eligibility, admission and cessation of membership for each type of Trading / Clearing Members.
5. The relevant authority may specify pre-requisites, conditions, formats and procedures for application for admission, termination, re-admission, etc. of Trading / Clearing Members and eligibility criteria for trading / clearing in all or any of the trading / clearing segments of the Exchange. The relevant authority may, at its absolute discretion, refuse permission to any applicant to be admitted as Trading / Clearing Member.
6. Such fees, security deposit, contribution and other money as are specified by the relevant authority would be payable on or before admission as Trading / Clearing Member and for continued appointment thereof.

5.1 ELIGIBILITY FOR TRADING MEMBERS / CLEARING MEMBERS

1. The following persons shall be eligible to become trading members / clearing members of the Exchange:
 - a) Individuals
 - b) Sole proprietorship
 - c) Partnership firms
 - d) Cooperative Societies registered with the registrar of cooperative societies of respective states/union territories.
 - e) Bodies corporate
 - f) Companies as defined in the Companies Act, 1956 and
 - g) Such other persons or entities as may be permitted under the Securities Laws.
2. No person shall be admitted as a trading member / clearing member of the Exchange if such proposed member:
 - a) Is an individual who has not completed 21 years of age;
 - b) Is a body corporate who has committed any act which renders the entity liable to be wound up under the provisions of the law;

- c) Is a body corporate who has had a provisional liquidator or receiver or official liquidator appointed to the person;
 - d) Has been adjudged bankrupt or a receiving order in bankruptcy has been made against the person or the person has been proved to be insolvent even though he has obtained his final discharge;
 - e) Has been convicted of an offence involving a fraud or dishonesty;
 - f) Has compounded with his creditors for less than full discharge of debts;
 - g) Has been at any time expelled or declared a defaulter by any other Commodity / Stock Exchange / Clearing Corporation;
 - h) Has been previously refused admission to membership unless the period of one year has elapsed since the date of rejection;
 - i) Incurs such disqualification under the provisions of the Securities Laws as disentitles such person from seeking membership of a commodity exchange.
 - j) Exchange determines that it is not in public interest to admit him as Member of Exchange.
3. No person shall be eligible to be admitted to the trading membership / clearing membership of the Exchange unless the person satisfies:
- a) The requirements as may be prescribed in that behalf under the Securities Laws,
 - b) The requirements of passing the certification programme as may be prescribed by the Exchange as eligibility criteria, and
 - c) Such additional eligibility criteria as the Board or relevant authority may prescribe for the different classes of trading / clearing members.

5.2 ADMISSION

1. Any person desirous of becoming a trading member / professional clearing member shall apply to the Exchange for admission to the trading membership / professional clearing membership during the period as permitted by the Exchange and specify the relevant trading segment / clearing segment of the Exchange he is desirous of trading / clearing in. Every applicant shall be dealt with by the relevant authority who shall be entitled to admit or reject such applications at its discretion.
2. The application shall be made in such formats as may be specified by the Relevant Authority from time to time for application for admission of trading members / clearing members.
3. The application shall have to be submitted along with such fees, security deposit and other monies in such form and in such manner as may be specified by the relevant authority from time to time. For the time being the fee, security deposit and the net worth requirements for Trading Member and Professional Clearing Member shall be as under:

Trading Member (cum Clearing Member):

- a. Interest Free Cash Security Deposit: Rs. 15 lacs
- b. Collateral Security Deposit in the format as may be prescribed by relevant authority: Rs.15 lacs.
- c. Annual subscription Charges: Rs.0.50 lacs
- d. Advance Minimum Transaction Charges: Rs. 0.50 lacs
- e. Net worth requirement in the form and manner as may be stipulated by relevant authority: Rs. 50 lacs

Professional Clearing Member:

- a. Interest Free Cash Security Deposit: Rs. 25 lacs
- b. Collateral Security Deposit in the format as may be prescribed by relevant authority: Rs.25 lacs.
- c. Annual subscription Charges: Rs.1.00 lacs
- d. Advance Minimum Transaction Charges: Rs. 1.00 lacs

- e. Net worth requirement in the form and manner as may be stipulated by relevant authority: Rs. 5000 lacs

Relevant Authority may modify, waive, and increase all or any of the above requirements or the manner of calculation of any or all the requirements from time to time in respect of Trading Member and/or Professional Clearing Member.

4. The applicant shall have to furnish such documents and declarations as may be specified from time to time by the relevant authority.
5. The relevant authority shall have the right to call upon the applicant to pay such fees or deposit such additional security in cash or kind, to furnish any additional guarantee or to require the deposit of any building fund, computerisation fund, training fund or fee as the relevant authority may prescribe from time to time.
6. The relevant authority may admit the applicant to the trading membership / professional clearing membership of the Exchange provided that the person satisfies the eligibility conditions and other procedures and requirements of admission. The relevant authority may at its absolute discretion reject any application for admission without communicating the reason thereof.
7. If for any reason the application is rejected, the application fee or admission fee, as the case may be, or part thereof as may be decided by the relevant authority may at its discretion be refunded to the applicant, without any interest.
8. Relevant Authority may, at its discretion, accept application/s for further admissions to trading membership and/or professional clearing membership of Exchange as and when deemed appropriate by it and may stipulate any premium amount as precondition/s for granting such membership.
9. The relevant authority may at any time from the date of admission to the trading membership / professional clearing membership of the Exchange cancel the admission and expel a trading member / professional clearing member if he has in or at the time of his application for admission to membership or during the course of the inquiry made by the relevant authority preceding his admission:
 - a) Made any willful misrepresentation; or
 - b) Suppressed any material information required of him as to his character and antecedents; or
 - c) Has directly or indirectly given false particulars or information or made a false declaration.
10. When a person is admitted to the trading membership / professional clearing membership of the Exchange, intimation of the person's admission shall be sent to the person and to the competent authority. If the person admitted to the membership of the Exchange and after intimation of his admission is duly sent, does not become a member by complying with acts and procedures for exercising the privileges of membership as may be prescribed by the relevant authority within a specified time period from the date of despatch of the intimation of admission, the admission fee paid by him shall be forfeited by the Exchange.
11. Every trading member / professional clearing member of the Exchange shall, upon being admitted as a trading member / professional clearing member of the Exchange be issued a certificate or entitlement slip / membership as proof of having been admitted to the benefits and privileges of the trading membership / clearing membership of the Exchange. Such a certificate or entitlement slip / membership shall not be transferable or transmittable except as herein mentioned.
12. Subject to such terms and conditions as the relevant authority may prescribe from time to time and to the prior written approval of the relevant authority, transfer of the certificate / entitlement slip, membership may be effected as follows:
 - a) By making nomination under these Rules;
 - b) By an amalgamation or merger of a trading member / clearing member company;
 - c) By takeover of a trading member / clearing member company;

- d) By transfer of the trading membership / clearing membership of a trading member / clearing member firm to a new firm, in which, all the existing partners are not partners; and
 - e) By two or more trading members / trading member firms or professional clearing member / clearing member firms coming together to form a new partnership firm/company.
13. An individual/sole proprietorship Trading Member / professional clearing member or his successor(s) may make a nomination to the certificate / entitlement slip of trading membership / professional clearing membership. The nomination(s) made by a trading member / clearing member or successor(s) of a trading member / clearing member shall be subject to the following conditions, namely:
- a) The nominee(s) shall, at the time when the nomination becomes effective, be person(s) who shall be qualified to be admitted as trading member(s) of the Exchange;
 - b) The nominee(s) shall give to the relevant authority his/their unconditional and irrevocable acceptance of his/their nomination;
 - c) A trading member / clearing member shall nominate one or more of his successor(s) as per the applicable succession laws. If the trading member / clearing member has no successor(s) willing to carry on the trading membership / clearing membership, then, the trading member / clearing member may nominate person(s) other than his successor(s);
 - d) If the trading member / clearing member has not nominated any person and is rendered incompetent to carry on his business on the Exchange on account of physical disability, then the trading member may, within a period of six months, make a nomination as per the provisions of sub-clause (c) above;
 - e) If the trading member / clearing member has not nominated any person, the successor(s) of the trading member / clearing member may nominate one or more persons from among themselves within six months from the date of the death of the trading member / clearing member;
 - f) If the nomination of the trading member / clearing member is such that it cannot be given effect to by the relevant authority, at the time when the nomination would have become effective, then the successor(s) of such a trading member / clearing member may nominate any other person(s) within six months from the date on which the nomination would have become effective;
 - g) If more than one person(s) are nominated by the trading member / clearing member or the successor(s), then such nominated person(s) shall be required to form a company/partnership firm to carry on the trading membership / clearing membership;
 - h) A nomination made by a trading member / clearing member or successor(s) may be revoked with the prior written approval of the relevant authority and subject to such terms and conditions as the relevant authority may prescribe from time to time. No such revocation shall be permitted after the nomination becomes effective; and
 - i) The nomination shall become effective in the case of a nomination made by a trading member / clearing member, from the date of his death or physical disability or from the date of approval by the relevant authority, whichever is later and in the case of a nomination made by successor(s), from the date on which such nomination is made or from the date of approval by the relevant authority, whichever is later.
14. The relevant authority may permit the transfer of the certificate / entitlement slip / membership subject to payment of such transfer fee as it may be fit in the following circumstances:
- a) Death of a trading member / clearing member;
 - b) If in the opinion of the relevant authority, the trading member / clearing member is rendered incompetent to carry on his business on the Exchange on account of physical disability;
 - c) Upon amalgamation or merger of a trading member / clearing member company;
 - d) Upon take over of a trading member / clearing member company; and

- e) Upon the death of or resignation or notice of dissolution by a partner of a trading member firm / clearing member firm, and re-alignment, if any, by the partners in such firm or by the partners in such firm and the nominee(s)/successor(s) of the outgoing partner or by the partners in such firm and person(s) other than the nominee(s)/successor(s) of the outgoing partner in a new firm, within a period of six months from the date of such death or resignation or notice of dissolution.
15. For the purpose of the clauses (11) to (14), the term 'trading member / clearing member' shall to the extent applicable, include a partner of a trading member firm / clearing member firm or a shareholder of a trading member company / clearing member company. The term successor(s) shall to the extent applicable, include successor(s) of a partner of a trading member firm / clearing member firm or successor(s) of a shareholder of a trading member company / clearing member company.
16. Without prejudice to any other provision of the Rules, the trading membership / clearing membership may be suspended, for such period as the relevant authority may deem fit, in the following circumstances:
- a) Upon the individual trading member / clearing member or a partner of a trading member firm / clearing member firm, in the opinion of the relevant authority, being rendered incompetent to carry on his business on account of physical disability;
- b) Upon the mental disability of the individual trading member / clearing member or a partner of a trading member firm / clearing member firm provided the partner holds at least 51% of share in the profits and losses of and / or at least 51% of share in the capital of such firm or a shareholder of a trading member company / clearing member company provided the shareholder is a majority shareholder in such trading member company / clearing member company;
- c) Upon the death of an individual trading member / clearing member or a partner of a trading member firm / clearing member firm provided the partner holds at least 51% of share in the profits & losses of and / or at least 51% of share in the capital of such firm or a shareholder of a trading member company / clearing member company, provided the shareholder is a majority shareholder in such trading member company / clearing member company and during the six month period within which successor(s) of such individual trading member / clearing member or partner or shareholder, may nominate person(s) to take up the stake/ shares of such deceased individual trading member / clearing member or partner or shareholder;
- d) Upon the dissolution of a trading member firm / clearing member firm and during the six month period as referred to in sub clause (e) of clause (13); and
- e) Upon any deadlock in the management of a trading member firm / clearing member firm or trading member company / clearing member company, which, in the opinion of the relevant authority will affect the ability of the such trading member firm or trading member company / clearing member company to carry on its business. The trading member / clearing member shall be entitled for an opportunity for representation before the relevant authority, before being suspended under this sub-clause, but the decision of the relevant authority shall be final.

Explanation I

For the purposes of this sub-clause, the term " Deadlock in the Management " means a situation wherein there is a loss of confidence or disagreement among the partners of a trading member firm / clearing member firm or among the directors/shareholders of a trading member company / clearing member company, which, in the opinion of the relevant authority, will affect or is likely to affect the conduct of business by the trading member firm / clearing member firm or trading member company / clearing member company, as the case may be or an equality of vote at a meeting of the directors or shareholders of a trading member company / clearing member company.

17. Without prejudice to any other provision of the Rules, the trading membership / clearing membership may be terminated by the relevant authority if an acceptable nomination or realignment, as the case may be, does not take place to the satisfaction of the relevant authority, within the said period of six months.
18. The nominee(s), successor(s), partners of a trading member firm / clearing member firm or such other persons, as the case may be shall be entitled for an opportunity for representation before the relevant authority, before being terminated under clause (h) above, but the decision of the relevant authority shall be final.

5.3 CONVERSION OF LEGAL STATUS OF THE TRADING MEMBER / CLEARING MEMBER

1. Subject to such terms and conditions as the relevant authority may prescribe from time to time and to the prior written approval of the relevant authority, conversion of the legal status of a trading member / clearing member may be effected as follows:
 - a) By conversion of an individual trading member / clearing member into a partnership firm / company;
 - b) By conversion of a Trading Member firm / clearing member firm into a company.
2. The entitlement slip / membership does not confer any ownership right as a member of the Exchange and shall not be a transferable instrument without prior specific permission in writing from the Relevant Authority and subject to these Bye Laws and conditions as may be stipulated by the Relevant Authority from time to time.
3. A trading member / clearing member shall not assign, mortgage, pledge, hypothecate or charge his right of membership or any rights or privileges attached thereto and no such attempted assignment mortgage, pledge, hypothecation or charge shall be effective as against the Exchange for any purpose, nor shall any right or interest in any trading membership / clearing membership other than the personal right or interest of the trading member / clearing member therein be recognised by the Exchange. The relevant authority shall expel any trading member / clearing member of the Exchange who acts or attempts to act in violation of the provisions of this Rule.

CONDITIONS

- 1) Trading / Professional Clearing Members shall adhere to the Rules, Bye Laws and Regulations and shall comply with such operational parameters, rulings, notices, guidelines and instructions of the relevant authority as may be applicable.
- 2) Trading/Professional Clearing Members shall be bound by the provisions of Securities Laws as in force from time to time and all other applicable laws in force from time to time.
- 3) All contracts issued for admitted deals shall be in accordance with and subject to Rules, Bye Laws and Regulations.
- 4) Trading / Professional Clearing Members shall furnish declarations, undertakings, confirmation and such other documents and papers relating to such matters and in such forms as may be specified by the relevant authority from time to time.
- 5) Trading / Professional Clearing Members shall furnish to the Exchange, within such time as may be specified, an annual Auditors' Certificate certifying that specified requirements as may be specified by the relevant authority from time to time pertaining to their operations have been complied with.
- 6) Trading / Professional Clearing Members shall furnish such information and periodic returns pertaining to their operations as may be required by the relevant authority from time to time.
- 7) Trading / Professional Clearing Members shall furnish to the Exchange such audited and/or unaudited financial or qualitative information and statements and in such manner as may be required by the relevant authority from time to time.
- 8) Trading / Professional Clearing Members shall comply with such requirements as may be specified by the relevant authority from time to time with regard to advertisements, booklets and issue of circulars in connection with their activities as Trading / Clearing Members.
- 9) Trading / Clearing Members shall extend full cooperation and furnish such information and explanation and in such manner as may be required by the relevant authority or authorised person of the Exchange for inspection or audit or in regard to any dealings, settlement, accounting and/or other related matters.
- 10) Trading/Professional Clearing Members shall maintain the net worth requirement as may be stipulated by the relevant authority from time to time.
- 11) Trading/Professional Clearing Members shall pay such fees, security deposits and other charges as may be stipulated by the relevant authority from time to time.

5.4 PARTNERSHIP

1. No trading member / clearing member shall form a partnership or admit a new partner to an existing partnership or make any change in the name of an existing partnership without intimation and prior approval of the relevant authority in such form and manner and subject to such requirements as the relevant authority may specify from time to time; these requirements may, inter alia, include deposits, declarations, guarantees and other conditions to be met by and which may be binding on partners of the firm who are not trading members / clearing members.
2. No trading member / clearing member shall, at the same time, be a partner in more than one partnership firm which is a trading member / clearing member of the Exchange.
3. No trading member / clearing member who is a partner in any partnership firm shall assign or in any way encumber his interest in such partnership firm.
4. The partnership firm shall register with the Income Tax authorities and with the Registrar of Firms and other such authorities as may be required and shall produce a proof of such registration to the Exchange.
5. The partners of the firm shall do business only on account of the firm and jointly in the name of the partnership firm. No single partner or group of partners are entitled to any rights and privileges of Trading / Clearing Membership independent from that of their partnership firm.
6. The members of the partnership firm must communicate to the Exchange in writing under the signatures of all the partners or surviving partners any change in such partnership either by dissolution or retirement or death of any partner or partners. Any notice to the Exchange intimating dissolution of a partnership shall contain a statement as to who undertakes the responsibility of settling all outstanding contracts and liabilities of the dissolved partnership firm but that shall not be deemed to absolve the other partner or partners of his or their responsibility for such outstanding contracts and liabilities.

5.5 TERMINATION OF MEMBERSHIP

Any trading member / professional clearing member may cease to be a member, if one or more apply:

1. By surrender of membership;
2. By death;
3. By expulsion in accordance with the provisions contained in the Bye Laws, Rules and Regulations;
4. By being declared a defaulter in accordance with the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange;
5. By dissolution in case of partnership firm;
6. By winding up or dissolution of such company in case of a limited company.

The termination of Trading / Clearing Membership shall not in any way absolve the Trading / Clearing Member from any obligations and liabilities incurred by the Trading / Clearing Member prior to such termination.

5.6 SURRENDER OF MEMBERSHIP

A trading member / clearing member who intends to surrender the trading membership / clearing membership of the Exchange shall intimate to the Exchange by a written notice to that effect which shall be displayed on the trading system or through such other mode.

Any member of the Exchange objecting to any such surrender shall communicate the grounds of his objection to the relevant authority by letter within such period as may be specified by the relevant authority from time to time.

The relevant authority may accept the surrender of a member either unconditionally or on such conditions as it may think fit or may refuse to accept such surrender and in particular may refuse to accept such surrender until it is satisfied that all outstanding transactions with such member have been settled.

5.7 DEATH

On the death of a trading member / clearing member, his legal representatives and authorised representatives, if any, shall communicate due intimation thereof to the relevant authority in writing immediately and all future activities of the Trading / Clearing Member shall cease immediately except so far as it pertains to past obligations prior to his death.

5.8 FAILURE TO PAY CHARGES

Save as otherwise provided in the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange if a member fails to pay his annual subscription, fees, charges, deposits, fines, penalties, contribution to Settlement Fund(s), other charges, or other monies which may be due by him to the Exchange or to the Clearing House within such time as the relevant authority may prescribe from time to time after notice in writing has been served upon him by the Exchange, he may be suspended by the relevant authority until he makes payment and if within a further period of time as may be specified by the relevant authority from time to time, he fails to make such payment, he may be declared a defaulter or expelled by the relevant authority.

5.9 CONTINUED ADMITTANCE

The relevant authority shall from time to time prescribe conditions and requirements for continued admittance to trading membership / clearing membership which may, inter alia, include maintenance of minimum networth and capital adequacy. The trading membership / clearing membership of any person who fails to meet these requirements shall be liable to be terminated.

5.10 READMISSION OF DEFAULTERS

A trading member's / clearing member's right of membership shall lapse and vest with the Exchange immediately he is declared a defaulter. The member who is declared a defaulter shall forfeit all his rights and privileges as a member of the Exchange, including any right to use of or any claim upon or any interest in any property or funds of the Exchange, if any.

The relevant authority may, at its absolute discretion, readmit a defaulter as a trading member / clearing member subject to the provisions, terms and conditions as may be prescribed by the relevant authority from time to time.

The relevant authority may readmit only such defaulter who in its opinion:

1. Has paid up all dues to the Exchange, other trading members / clearing members and constituents;
2. Has no insolvency proceedings against him in a Court or has not been declared insolvent by any Court;
3. Has defaulted owing to the default of principals whom he might have reasonably expected to be good for their commitments;
4. Has not been guilty of bad faith or breach of the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange;
5. Has been irreproachable in his general conduct.

6. TRADING MEMBERSHIP / CLEARING MEMBERSHIP

6.1 DISCIPLINARY JURISDICTION

The relevant authority may expel or suspend and/or fine under censure and/or warn and/or withdraw any of the membership rights of a trading member / clearing member if it be guilty of contravention, non-compliance, disobedience, disregard or evasion of any of the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange or of any resolutions, orders, notices, directions or decisions or rulings of the Exchange or the relevant authority or of any other Committee or officer of the Exchange authorised in that behalf or of any conduct, proceeding or method of business which the relevant authority in its absolute discretion deems dishonourable, disgraceful or unbecoming a trading member / clearing member or inconsistent with just and equitable principles of trade or detrimental to the interests, good name or welfare of the Exchange or prejudicial or subversive to its objects and purposes.

6.2 PENALTY FOR MISCONDUCT, UNBUSINESSLIKE CONDUCT AND UNPROFESSIONAL CONDUCT

In particular and without in any way limiting or prejudicing the generality of the provisions in Rule 6.1 above, a trading member / clearing member shall be liable to expulsion or suspension or withdrawal of all or any of its membership rights and/or to payment of a fine and/or to be censured, reprimanded or warned for any misconduct, unbusinesslike conduct or unprofessional conduct in the sense of the provision in that behalf contained herein.

6.3 MISCONDUCT

A trading member / clearing member shall be deemed guilty of misconduct for any of the following or similar acts or omissions namely:

1. Fraud: If it is convicted of a criminal offence or commits fraud or a fraudulent act which in the opinion of the relevant authority renders it unfit to be a trading member / clearing member;
2. Violation: If it has violated provisions of any statute governing the activities, business and operations of the Exchange, trading members / clearing members and commodities business in general;
3. Improper Conduct: If in the opinion of the relevant authority it is guilty of dishonourable or disgraceful or disorderly or improper conduct on the Exchange or of willfully obstructing the business of the Exchange;
4. Breach of Rules, Bye Laws and Regulations: If it shields or assists or omits to report any trading member / clearing member whom it has known to have committed a breach or evasion of any Rule, Bye-law and Regulation of the Exchange or of any resolution, order, notice or direction thereunder of the relevant authority or of any Committee or officer or the Exchange authorised in that behalf;
5. Failure to comply with Resolutions: If it contravenes or refuses or fails to comply with or abide by any resolution, order, notice, direction, decision or ruling of the relevant authority or of any Committee or officer of the Exchange or other person authorised in that behalf under the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange;
6. Failure to submit to or abide by Arbitration: If it neglects or fails or refuses to submit to arbitration or to abide by or carry out any award, decision or order of the relevant authority or the Arbitration Committee or the arbitrators made in connection with a reference under the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange;
7. Failure to testify or give information: If it neglects or fails or refuses to submit to the relevant authority or to a Committee or an officer of the Exchange authorised in that behalf, such books, correspondence, documents and papers or any part thereof as may be required to be produced or to appeal and testify before or cause any of its partners, attorneys, agents, authorised representatives or employees to appear and testify before the relevant authority or such Committee or officer of the Exchange or other person authorised in that behalf;
8. Failure to submit Special Returns: If it neglects or fails or refuses to submit to the relevant authority within the time notified in that behalf special returns in such form as the relevant authority may from time to time prescribe together with such other information as the relevant authority may require whenever circumstances arise which in the opinion of the relevant authority make it desirable that such special returns or information should be furnished by any or all the trading members / clearing members;
9. Failure to submit Audited Accounts: If it neglects or fails or refuses to submit its audited accounts to the Exchange within such time as may be prescribed by the relevant authority from time to time.
10. Failure to compare or submit accounts with Defaulter: If it neglects or fails to compare its accounts with the Defaulters' Committee or to submit to it a statement of its accounts with a defaulter or a certificate that it has no such account or if it makes a false or misleading statement therein;
11. False or misleading Returns: If it neglects or fails or refuses to submit or makes any false or misleading statement in its clearing forms or returns required to be submitted to the Exchange under the Bye Laws, Rules and Regulations;

12. Vexatious complaints: If it or its agent brings before the relevant authority or a Committee or an officer of the Exchange or other person authorised in that behalf a charge, complaint or suit which in the opinion of the relevant authority is frivolous, vexatious or malicious;
13. Failure to pay dues and fees: If it fails to pay its subscription, fees, arbitration charges or any other money which may be due by it or any fine or penalty imposed on it.

6.4 UNBUSINESSLIKE CONDUCT

A trading member / clearing member shall be deemed guilty of unbusinesslike conduct for any of the following or similar acts or omissions namely:

1. Fictitious Names: If it transacts its own business or the business of its constituent in fictitious names or if he carries on business in more than one trading segment / clearing segment of the Exchange under fictitious names;
2. Fictitious Dealings: If it makes a fictitious transaction or gives an order for the purchase or sale of goods/commodities the execution of which would involve no change of ownership or executes such an order with knowledge of its character;
3. Circulation of rumours: If it, in any manner, circulates or causes to be circulated, any rumours;
4. Prejudicial Business: If it makes or assists in making or with such knowledge is a party to or assists in carrying out any plan or scheme for the making of any purchases or sales or offers of purchase or sale of commodities for the purpose of upsetting the equilibrium of the market or bringing about a condition in which prices will not fairly reflect market values;
5. Market Manipulation and Rigging: If it, directly or indirectly, alone or with other persons, effects transactions in any commodity to create actual or apparent active trading in such commodity or raising or depressing the prices of such commodity for the purpose of inducing purchase or sale of such commodity/goods by others;
6. Unwarrantable Business: If it engages in reckless or unwarrantable or unbusinesslike dealings in the market or effects purchases or sales for its constituent's account or for any account in which it is directly or indirectly interested which purchases or sales are excessive in view of its constituent's or his own means and financial resources or in view of the market for such commodity/goods;
7. Compromise: If it connives at a private failure of a trading member / clearing member or accepts less than a full and bona fide money payment in settlement of a debt due by a trading member arising out of a transaction in goods/commodities;
8. Dishonoured Cheque: If it issues to any other trading member / clearing member or to its constituents a cheque which is dishonoured on presentation for whatever reasons;
9. Failure to carry out transactions with Constituents: If it fails in the opinion of the relevant authority to carry out its committed transactions with its constituents;

6.5 UNPROFESSIONAL CONDUCT

A trading member / clearing member shall be deemed guilty of unprofessional conduct for any of the following or similar acts or omissions namely:

1. Business in commodities in which dealings not permitted: If it enters into dealings in goods/commodities in which dealings are not permitted;
2. Business for Defaulting Constituent: If it deals or transacts business directly or indirectly or executes an order for a constituent who has within its knowledge failed to carry out engagements relating to commodities and is in default to another trading member / clearing member unless such constituent shall have made a satisfactory arrangement with the trading member / clearing member who is its creditor;

3. Business for Insolvent: If without first obtaining the consent of the relevant authority it directly or indirectly is interested in or associated in business with or transacts any business with or for any individual who has been bankrupt or insolvent even though such individual shall have obtained his final discharge from an Insolvency Court;
4. Business without permission when under suspension: If without the permission of the relevant authority it does business on its own account or on account of a principal with or through a trading member / clearing member during the period it is required by the relevant authority to suspend business on the Exchange;
5. Business for or with suspended, expelled and defaulter trading members / clearing members: If without the special permission of the relevant authority it shares brokerage with or carries on business or makes any deal for or with any trading member / clearing member who has been suspended, expelled or declared a defaulter;
6. Business for Employees of other trading members / clearing members: If it transacts business directly or indirectly for or with or executes an order for a authorised representative or employee of another trading member / clearing member without the written consent of such employing trading member / clearing member;
7. Business for Exchange Employees: If it makes a speculative transaction in which an employee of the Exchange is directly or indirectly interested;
8. Advertisement: If it advertises contrary to guidelines if any, issued by the Relevant Authority for advertisement by the Trading/Clearing Members.
9. Evasion of Margin Requirements: If it will fully evades or attempts to evade or assists in evading the margin requirements prescribed by relevant authority and/or in Bye Laws and Regulations;
10. Brokerage Charge: If it deviates from or evades or attempts to evade the Bye Laws and Regulations relating to charging and sharing of brokerage.

6.6 TRADING MEMBER'S / CLEARING MEMBER'S RESPONSIBILITY FOR PARTNERS, AGENTS AND EMPLOYEES

A trading member / clearing member shall be fully responsible for the acts and omissions of its authorised officials, attorneys, agents, authorised representatives and employees and if any such act or omission be held by the relevant authority to be one which if committed or omitted by the trading member / clearing member would subject it to any of the penalties as provided in the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange then such trading member / clearing member shall be liable therefore to the same penalty to the same extent as if such act or omission had been done or omitted by itself.

6.7 SUSPENSION ON FAILURE TO PROVIDE MARGIN DEPOSIT AND/OR CAPITAL ADEQUACY REQUIREMENTS AND / OR DEPOSIT OR CONTRIBUTION TO SETTLEMENT FUND

The relevant authority shall require a trading member / clearing member to suspend its business when it fails to provide the margin deposits, deposits and contribution to Settlement Fund and/or meet capital adequacy norms as provided in these Bye Laws, Rules and Regulations and the suspension of business shall continue until it furnishes the necessary margin deposits, deposits and contribution to Settlement Fund or meet capital adequacy requirements. The relevant authority may expel a trading member / clearing member acting in contravention of this provision.

6.8 SUSPENSION OF BUSINESS

The relevant authority may require a trading member / clearing member to suspend its business in part or in whole:

1. Prejudicial Business: When in the opinion of the relevant authority, the trading member / clearing member conducts business in a manner prejudicial to the Exchange by making purchases or sales of goods/commodities or offers to purchase or sell goods/commodities for the purpose of upsetting equilibrium of the market or bringing about a condition of demoralisation in which prices will not fairly reflect market values, or]

2. Unwarrantable Business: When in the opinion of the relevant authority it engages in unwarrantable business or effects purchases or sales for its constituent's account or for any account in which it is directly or indirectly interested which purchases or sales are excessive in view of its constituent's or its own means and financial resources or in view of the market for such commodity, or
3. Unsatisfactory Financial Condition: When in the opinion of the relevant authority it is in such financial condition that it cannot be permitted to do business with safety to its creditors or the Exchange.

6.9 REMOVAL OF SUSPENSION

The suspension of business under clause 6.8 above shall continue until the trading member / clearing member has been allowed by the relevant authority to resume business on its paying such deposit or on its doing such act or providing such thing as the relevant authority may require.

6.10 PENALTY FOR CONTRAVENTION

A trading member / clearing member who is required to suspend its business shall be expelled by the relevant authority if he acts in contravention of this provision.

6.11 TRADING MEMBERS / CLEARING MEMBERS AND OTHERS TO TESTIFY AND GIVE INFORMATION

A trading member / clearing member shall appear and testify before and cause its partners, attorneys, agents, authorised representatives and employees to appear and testify before the relevant authority or before other Committee(s) or an officer of the Exchange authorised in that behalf and shall produce before the relevant authority or before other Committee(s) or an officer of the Exchange authorised in that behalf, such books, correspondence, documents, papers and records or any part thereof which may be in its possession and which may be deemed relevant or material to any matter under inquiry or investigation.

6.12 PERMISSION NECESSARY FOR LEGAL REPRESENTATION

No person shall have the right to be represented by professional counsel, attorney, advocate or other representative in any investigation or hearing before the relevant authority or any other Committee unless the relevant authority or other Committee so permits.

6.13 EXPLANATION BEFORE SUSPENSION OR EXPULSION

A trading member / clearing member shall be entitled to be summoned before the relevant authority and afforded an opportunity for explanation before being suspended or expelled but in all cases the findings of the relevant authority shall be final and conclusive.

6.14 TEMPORARY SUSPENSION

1. Notwithstanding what is contained in clause 6.13 herein above if in the opinion of the Managing Director it is necessary to do so, he may, for reasons to be recorded in writing, temporarily suspend a trading member / clearing member, pending completion of the proceedings for suspension under this chapter by the relevant authority, and no notice of hearing shall be required for such temporary suspension and such temporary suspension shall have the same consequences of suspension under this chapter.
2. A notice to show cause shall be issued to the trading member / clearing member within five working days of such temporary suspension.
3. Any such temporary suspension may be revoked at the discretion of the Managing Director, for reasons to be recorded in writing, if the Managing Director is satisfied that the circumstances leading to the formations of opinion of the Managing Director to effect temporary suspension, have ceased to exist or are satisfactorily resolved.
4. A trading member / clearing member aggrieved by the temporary suspension may appeal to the relevant authority, provided that such appeal shall not automatically suspend the temporary suspension unless otherwise directed by the relevant authority.

6.15 IMPOSITION OF PENALTIES

The penalty of suspension, withdrawal of all or any of the membership rights, fine, censure or warning may be inflicted singly or conjointly by the relevant authority. The penalty of expulsion may be inflicted by the relevant authority.

6.16 PRE- DETERMINATION OF PENALTIES

The relevant authority shall have the power to pre-determine the penalties, the period of any suspension, the withdrawal of particular membership rights and the amount of any fine that would be imposed on contravention, non-compliance, disobedience, disregard or evasion of any Bye Law, Rules or Regulation of the Exchange or of any resolution, order, notice, direction, decision or ruling thereunder of the Exchange, the relevant authority or of any other Committee or officer of the Exchange authorised in that behalf.

6.17 COMMUTATION

Subject to the provision of the Securities Laws, the relevant authority in its discretion may in any case suspend a trading member / clearing member in lieu of the penalty of expulsion or may withdraw all or any of the membership rights or impose a fine in lieu of the penalty of suspension or expulsion and may direct that the guilty trading member / clearing member be censured or warned or may reduce or remit any such penalty on such terms and conditions as it deems fair and equitable.

6.18 RECONSIDERATION/REVIEW

Subject to the provisions of the Securities Laws, the relevant authority may of its own motion or on appeal by the trading member / clearing member concerned reconsider and may rescind, revoke or modify its resolution withdrawing all or any of the membership rights or fining, censuring or warning any trading member / clearing member. In a like manner the relevant authority may rescind revoke or modify its resolution expelling or suspending any trading member / clearing member.

6.19 FAILURE TO PAY FINES AND PENALTIES

If a trading member / clearing member fails to pay any fine or penalty imposed on it within such period as prescribed from time to time by the relevant authority after notice in writing has been served on it by the Exchange it may be suspended by the relevant authority until it makes payment and if within a further period as prescribed from time to time it fails to make such payment it may be expelled by the relevant authority.

6.20 CONSEQUENCE OF SUSPENSION

The suspension of a trading member / clearing member shall have the following consequences namely:

- (1) Suspension of Membership Rights: The suspended trading member / clearing member shall during the terms of its suspension be deprived of and excluded from all the rights and privileges of membership including the right to attend or vote at any meeting of the general body of trading members / clearing members of the relevant segment, but it may be proceeded against by the relevant authority for any offence committed by it either before or after its suspension and the relevant authority shall not be debarred from taking cognizance of and adjudicating on or dealing with any claim made against it by other trading members / clearing members;
- (2) Rights of creditors unimpaired: The suspension shall not affect the rights of the trading members / clearing members who are creditors of the suspended trading member / clearing member;
- (3) Fulfillment of Contracts: The suspended trading member / clearing member shall be bound to fulfill contracts outstanding at the time of its suspension;
- (4) Further business prohibited: The suspended trading member / clearing member shall not during the terms of its suspension make any trade or transact any business with or through a trading member / clearing member provided that it may with the permission of the relevant authority close with or through a trading member / clearing member the transactions outstanding at the time of its suspension;
- (5) Trading members / clearing members not to deal: No trading member / clearing member shall transact business for or with or share brokerage with a suspended trading member / clearing member during the terms of its suspension except with the previous permission of the relevant authority.

6.21 CONSEQUENCES OF EXPULSION

The expulsion of a trading member / clearing member shall have the following consequences namely:

1. Trading membership / clearing membership rights forfeited: The expelled trading member / clearing member shall forfeit to the Exchange its right of trading membership / clearing membership and all rights and privileges as a trading member / clearing member of the Exchange including any right to the use of or any claim upon or any interest in any property or funds of the Exchange but any liability of any such trading member / clearing member to the Exchange or to any trading member / clearing member of the Exchange shall continue and remain unaffected by its expulsion;
2. Office vacated: The expulsion shall create a vacancy in any office or position held by the expelled trading member / clearing member;
3. Rights of Creditors unimpaired: The expulsion shall not affect the rights of the trading members / clearing members who are creditors of the expelled trading member / clearing member;
4. Fulfillment of Contracts and Obligations: The expelled trading member / clearing member shall be bound to fulfill transactions and obligations outstanding at the time of his expulsion and it may with the permission of the relevant authority close such outstanding transactions with or through a trading member / clearing member;
5. Trading / Clearing members not to deal: No trading member / clearing member shall transact business for or with or share brokerage with the expelled trading member / clearing member except with the previous permission of the relevant authority.
6. Consequences of declaration of defaulter to follow: The provisions of Chapter XII of the Bye Laws pertaining to default, shall become applicable to the Trading / Clearing Member expelled from the Exchange as if such Trading / Clearing Member has been declared a defaulter.

6.22 EXPULSION RULES TO APPLY

When a trading member / clearing member ceases to be such under the provisions of these Bye Laws otherwise than by death, default or resignation it shall be as if such trading member / clearing member has been expelled by the relevant authority and in that event all the provisions relating to expulsion contained in these Rules shall apply to such trading member / clearing member in all respects.

6.23 SUSPENSION OF BUSINESS

1. The relevant authority shall require a trading member / clearing member to suspend its business when it fails to maintain or provide further security as prescribed in the Bye Laws and Regulations and the suspension shall continue until it pays the necessary amount by way of security.
2. Penalty for Contravention: A trading member / clearing member who is required to suspend its business under clause 6.23 (1) shall be expelled by the relevant authority if it acts in contravention of the provisions of the Bye Laws.

6.24 NOTICE OF PENALTY AND SUSPENSION OF BUSINESS

Notice shall be given to the trading member / clearing member concerned and to the trading members / clearing members in general by a notice on the trading system or such other method as the Exchange may decide of the expulsion or suspension or default of or of the suspension of business by a trading member / clearing member or of any other penalty imposed on it or on its partners, attorneys, agents, authorised representatives or other employees. The relevant authority may in its absolute discretion and in such manner as it thinks fit notify or cause to be notified to the trading members / clearing members of the Exchange or to the public that any person who is named in such notification has been expelled, suspended, penalised or declared a defaulter or has suspended its business or ceased to be a trading member / clearing member. No action or other proceedings shall in any circumstances be maintainable by such person against the Exchange or the relevant authority or any officer or employee of the Exchange for the publication or circulation of such notification and the application for trading membership / clearing membership or the application for registration as the constituted attorney or authorised representative or by the person concerned shall operate as license and the Bye Laws, Rules and Regulations shall operate as leave to print, publish or circulate such advertisement or notification and be pleadable accordingly.

Notwithstanding anything contained in these provisions, if in the opinion of the relevant authority it is necessary to do so, he may, for reasons to be recorded in writing, temporarily suspend forthwith the Trading / Clearing Member, pending completion of appropriate proceedings for suspension under this chapter by the relevant authority, and no notice of hearing shall be required for such temporary suspension and such temporary suspension shall have the same consequences of suspension under this chapter, provided that appropriate proceedings provided in this chapter shall be commenced by issue of a notice to show cause to the Trading / Clearing Member within 10 days of such temporary suspension. Any such temporary suspension may be revoked at the discretion of the relevant authority, for reasons to be recorded in writing, if the relevant authority is satisfied that the circumstances leading to the formation of opinion of the relevant authority to suspend, has ceased to exist or are satisfactorily resolved.

7. SAVINGS AND CONTINUATION

A. In pursuance of section 28A of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 (FCRA) the Rules of the Exchange made under the FCRA (referred to as 'the existing Exchange Rules'), shall not be applicable after a period of one year from September 29, 2015 due to repeal of FCRA with effect from September 29, 2015. Notwithstanding such repeal, -

- (i) All actions or activities pursuant to trades executed under the provisions of the existing Exchange Rules, including but not limited to clearing, settlement, auctions, dispute resolution or arbitration and default redressal shall be undertaken and enforced under the corresponding provisions of these Rules.
- (ii) All rights and liabilities accruing under the existing Exchange Rules including but not limited to risk management measures such as maintenance of Investor Protection Fund and Settlement Fund shall continue to accrue under the corresponding provisions of these Rules.
- (iii) All eligible members of the Exchange or their agents granted admission to dealings or granted permission to access the trading platform of the Exchange in terms of the existing Exchange Rules, shall continue to exercise such rights in the Exchange in terms of the corresponding provisions of these Rules, subject to provisions of SCRA and the Rules and Regulations made thereunder and the SEBI act and the Rules and Regulations made thereunder and any directives or Circulars etc. issued by SEBI from time to time.
- (iv) Anything done or any action taken or purported to have been done or taken including any inspection, order, penalty, proceeding or notice, made, initiated or issued or any confirmation or declaration made or any license, permission, authorization or exemption granted, modified or revoked or any document or instrument executed, or any direction given under the existing Exchange Rules, shall be continued or enforced by the Exchange, in terms of the corresponding provisions of these Rules.
- (v) All violations of provisions of the existing Exchange Rules and any proceedings initiated or pending as on September 28, 2016, shall continue to be governed by the corresponding provisions of these Rules.

B. The Exchange, as directed by SEBI shall be empowered to issue clarifications with regard to any of the provisions of these Rules.

BYE-LAWS

PART A

1. DEFINITIONS

1. "Approved Laboratory" means a laboratory approved as such by the relevant authority for certifying the commodities as per specification prescribed in the Bye Laws, Rules and Regulations.
2. "Board" means Board of Directors of National Commodity & Derivatives Exchange Limited.
3. "Certified/Approved Warehouse" means a go-down or warehouse approved by the Exchange or any agency authorised by it and designated as such for making deliveries to and taking delivery of commodities.
4. "Clearing and Settlement" means clearing or settlement or clearing and settlement of deals in respect of contracts or commodities in such manner and subject to such conditions as may be specified by the Relevant Authority from time to time, unless the context indicates otherwise.
5. "Clearing Bank(s)" is such bank(s) as NCDEX may appoint to act as a funds settling agency, for the collection of margin money for all deals cleared through exchange and any other funds movement between clearing

members and the Clearing House and between clearing members as may be directed by the Clearing House from time to time.

6. "Clearing House" means a division of the Exchange or any agency identified by the relevant authority or any independent entity such as Clearing Corporation set up and empowered suitably to act as a facilitator for processing of deliveries and payments between clearing members /trading members and participants for trades effected by them on the exchange.
7. "Clearing Member" means a person having clearing and settlement rights in any recognized clearing corporation and shall include any person having clearing and settlement rights on the Exchange.
Provided that such a clearing member of the Exchange shall be required to become a member of a recognized clearing corporation from such date as may be specified by the SEBI.
8. "Client/Constituent" means a person, on whose instructions and on whose account the Trading Member enters into a deal on the Exchange or Clearing Member clears and settles deals. For this purpose the term "Client" shall include all registered constituents of Trading Members and Clearing Members of NCDEX.
9. "Closing Buy Transaction" means a buy transaction, which will have the effect of partly or fully offsetting a short position.
10. "Closing Sell Transaction" means a sell transaction, which will have the effect of partly or fully offsetting long position.
11. "Collateral" means money, fixed deposit receipt, bank guarantee, securities or any other transactions as specified by the exchange, offered as security deposit, margin deposit or as such security for any other transaction as required by the exchange.
12. "Goods" mean the meaning assigned to it in section 2 (bb) of SCRA.
- 12A. "Commodity Derivative" shall have the meaning as assigned to it in section 2 (bc) of SCRA.
13. "Contract" means a contract for or relating to the purchase or sale of securities and which is specifically approved by SEBI for trading on the Exchange.
14. "Deal" means, unless the context indicates otherwise, a trade, contract, transaction or a deal which is admitted for trading and cleared and settled, through the Clearing House of the exchange or as prescribed by the exchange.
15. "Delivering Member" means a clearing member who has to or has delivered commodities or documents of title or other relevant documents for commodities in fulfilment of contract to which these Bye Laws, Rules and Regulations apply unless the context indicates otherwise.
16. "Delivery month" means the month in which a contract is required to be finally settled as prescribed by the relevant authority from time to time.
17. "Delivery Period" means the period during which the delivering member notifies his intent to deliver and or deliver commodities for physical settlement as per the procedures prescribed by the exchange.
18. "Exchange" means National Commodity and Derivatives Exchange Limited and the premises and/ or the system for executing transactions in commodity derivatives or any other products/ securities that are permitted and/ or approved by SEBI.
19. "Expiration Day" is the day on which the final settlement obligation is determined in the contract or deal.
20. ***Deleted***
21. "Futures Contract" means a legally binding agreement to buy or sell the underlying asset in the future.
22. "Godown/Warehouse" means any structure/facility meant for storing and preserving the commodities approved in this behalf by the relevant authority from time to time.
23. "Last Trading Day" means the day upto and on which a deal or contract is available for trading.
24. "Long Position" in a contract means outstanding purchase obligations in respect of a permitted contract or commodity at any point of time.

25. "Market-Maker" means a trading member registered under the Bye Laws of NCDEX.
26. "Open Position" means the sum of the long and short positions of the member and his constituent in any or all of the contracts or commodities outstanding with the Clearing House.
27. "NCDEX" means the National Commodity & Derivatives Exchange Limited.
28. "Official List" means the list including the contracts or commodities admitted or permitted for trading on the exchange.
29. "Opening Buy Transaction" means a buy transaction which will have the effect of creating or increasing a long position.
30. "Opening Sell Transaction" means a sell transaction, which will have the effect of creating or increasing a short position.
31. "Open Interest" means the total number of contracts or deals of an underlying commodity that have not been offset and closed by an opposite transaction nor fulfilled by delivery of the cash or underlying commodity.
32. "Regulations", unless the context indicates otherwise, includes business rules, code of conduct and such other regulations prescribed by the relevant authority from time to time for the operations of the Exchange and these shall be subject to the provisions of the Securities Laws, and directives of SEBI and such other directives and provisions of relevant authority as may be specified from time to time.
33. "Relevant Authority" means the Board or such other authority as specified by the Board from time to time as relevant for a specified purpose.
34. "Rules", unless the context indicates otherwise, means rules as intimated for regulating the activities and responsibilities of trading members and clearing members of NCDEX and as prescribed by the relevant authority from time to time for the constitutions, organisation and functioning of the Exchange and these rules shall be subject to the provisions of the Securities Laws, Rules and directives of SEBI and relevant authority.
- 34A. "SCRA" means Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and amendments thereto.
- 34B. "SCRR" means Securities Contracts (Regulation) Rules, 1957 and amendments thereto.
- 34C. "SEBI" means Securities and Exchange Board of India constituted under SEBI Act, 1992.
- 34D. "SEBI Act" means the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 and amendments thereto.
- 34E. "Stock Broker Regulations" means SEBI (Stock Brokers and Sub-Brokers) Regulations, 1992 and amendments thereto.
- 34F. "SECC Regulations" means Securities Contracts (Regulation) (Stock Exchanges and Clearing Corporations) Regulations, 2012 and amendments thereto.
- 34G. "Securities Laws" means the SEBI Act, 1992, SCRA, 1956, Depositories Act, 1996 and any rules, regulations, circulars, guidelines, or directions issued thereunder."
35. "Settlement Date" means the date on which the settlement of outstanding obligations in permitted contracts and deals are required to be settled as provided in the Bye laws, Rules and Regulations.
36. "Short Position" in a contract or deal means outstanding sell obligation in respect of permitted contracts or commodities at any point of time.
37. "Settlement Fund" means a fund established and maintained in accordance with the relevant provisions of the Bye Laws.
- 37A. "Self-Clearing Member" means the self-clearing member as defined in Regulations 2 (1) (fa) of the Stock Broker Regulations.
- 37B. "Stock Broker" means the Stock Broker as defined in Regulation 2 (1) (gb) of the Stock Broker Regulations.
38. "Trading Cycle" means the period as notified by the exchange from time to time, during which the contracts and deals will be available for trading.
39. "Trading Member" means a person having trading rights in NCDEX and includes a stock broker".

40. "Trading Segments" or "Segments" mean the different segments or divisions of NCDEX as may be classified and specified by the Board or relevant authority from time to time.
41. "Trading system of the NCDEX" means a system which carries out trade matching and allied functions and makes available to trading members and the investing public, by whatever method, quotations in NCDEX contracts or commodities and disseminates information regarding trades effected, volumes or any other relevant matter, etc. and such other notifications as may be placed thereon by the relevant authority.
42. "Receiving Member" means a clearing member who has to receive or has received documents of title or other relevant documents in fulfilment of contracts to which these Rules, Bye Laws and Regulations apply unless the context indicates otherwise.
43. "Warehouse Receipts" means a document issued by a certified warehouse in the manner and form stipulated by the Exchange or relevant authority from time to time shall be deemed to be proof as to the availability of the deliverable commodities for apportionment as per the delivery orders released by the Clearing House of the Exchange and shall include warehouse receipts in electronic form as may be prescribed by Relevant Authority.

2. TRADING SEGMENTS

1. There may be more than one trading segment as may be specified by the relevant authority from time to time.
2. The relevant authority will specify contracts and/or commodities, which will be eligible for admission to the different trading segment from time to time.

3. REGULATIONS

1. The Board or relevant authority may prescribe Regulations from time to time for the functioning and operations of the Exchange and the Clearing House and to regulate the functioning and operations of the trading and/or clearing members of the Exchange.
2. Without prejudice to the generality of Bye law (1) above, the Board or relevant authority may prescribe regulations from time to time, inter alia, with respect to:
 - a. Norms, procedures, terms and conditions to be complied with for inclusion of a contract or commodity in the Official List of Exchange;
 - b. Norms and procedures for admission of trading and/or clearing members;
 - c. Norms and procedures for approval of market-makers;
 - d. Forms and conditions of contracts to be entered into, and the time, mode and manner for performance of contracts between trading members inter se or between trading members and their constituents and between clearing members inter se or between clearing members and their constituents or between clearing members and trading members and fee chargeable by clearing members;
 - e. Norms, procedures, terms and conditions to be complied with for admission of deals for clearing and settlement by the Clearing House of the Exchange;
 - f. Norms, procedures, terms and conditions for clearing and settlement of deals for different clearing segments and different contracts / commodities;
 - g. Norms, procedures, terms and conditions for guaranteed settlement by the Exchange;
 - h. Determination from time to time, of fees, system usage charges, deposits, margins and other monies payable to the Exchange by trading members, clearing members, participants or any other intermediaries;
 - i. Prescription, from time to time, of the scale of brokerage chargeable by trading members and fee chargeable by clearing members;
 - j. Prescription, from time to time, of capital adequacy and other norms which shall be required to be maintained by trading and/or clearing members;
 - k. Supervision of the market and promulgation of such Business Rules and Codes of Conduct as it may deem fit;

- l. Maintenance of records and books of accounts by trading members and/or clearing members and all the other intermediaries as it may deem fit and records as required by the Exchange;
- m. Inspection and audit of records and books of accounts;
- n. Prescription, from time to time, and administration of penalties, fines and other consequences, including suspension/expulsion for defaults or violation of any requirements of the Bye Laws and Regulations and the Rules and Codes of Conduct and criteria for readmission, if any promulgated hereunder;
- o. Disciplinary action/procedures including withdrawal of trading facilities, suspension, declaration as defaulter, expulsion etc. against any trading and/or clearing member and other intermediaries;
- p. Settlement of disputes, complaints, claims arising between trading members inter se, clearing members inter se, as well as between trading members and clearing members and persons who are not trading members or clearing members relating to any transaction in contracts or commodities made on the Exchange including settlement by arbitration;
- q. Norms and procedures for arbitration;
- r. Administration, maintenance and investment of the corpus of the Fund(s) set up by the Exchange including Settlement Fund(s);
- s. Norms and procedures for settlement and clearing of deals, including establishment and functioning of Clearing House or other arrangements for clearing and settlement including administration, maintenance and investment of the corpus of the Fund(s) set up by the Exchange including Settlement Guarantee Fund;
- t. Norms and procedures in respect of, incidental or consequential to closing out of contracts, deals or transactions;
- u. Norms and procedures for approval, certification and inspection of warehouses, allied facilities and laboratories;
- v. Norms and procedures pertaining to delivery mechanism to meet contractual obligations including gradation of commodities;
- w. Dissemination of information, announcements to be placed on the trading system;
- x. Prescribe norms and procedure for ware houses, allied facilities and laboratories;
- y. Any other matter as may be decided by the Board.

4. DEALINGS IN CONTRACTS OR COMMODITIES

4.1 DEALINGS ALLOWED

Subject to the provisions of SCRA in force and rules framed hereunder and requisite permissions required from SEBI or any other authority, dealings in contracts or commodities shall be permitted on the Exchange as provided for in these Bye Laws and Regulations and save as so provided, no other dealings are permitted.

4.2 ADMISSION OF CONTRACTS OR COMMODITIES TO DEALINGS

Dealings are permitted on the Exchange in accordance with the provisions prescribed in these Bye Laws and Regulations in that behalf, in contracts or commodities which are, from time to time, permitted to trade on the trading segments by the relevant authority.

The relevant authority may admit from time to time contracts or commodities, which are permitted to trade on the Exchange.

4.3 PROHIBITED DEALINGS

The relevant authority may prohibit or withdraw dealings on the Exchange in any contract or commodity.

4.4 SUSPENSION OF ADMISSION TO DEALINGS ON THE EXCHANGE

The relevant authority may suspend at any time the admission to dealings on the Exchange granted to any contract or commodity for such period as it may determine. At the expiration or prior to the expiration of the

period of suspension the relevant authority may reinstate such contract or commodity subject to such conditions, as it deems fit.

4.5 READMISSION TO DEALINGS ON THE EXCHANGE

The relevant authority in its discretion may, readmit to dealings on the Exchange the contracts or commodities whose admission to dealings has been previously withdrawn.

5. TRADING MEMBERS

5.1 APPOINTMENT AND FEES

1. The relevant authority may admit trading members in accordance with the Bye Laws, Rules and Regulations it may frame from time to time in accordance with the SCRA or any other relevant enactment.
2. The relevant authority may specify prerequisites, conditions, formats and procedures for application for admission, termination, re-admission etc. of trading members to each trading segment. The relevant authority may, at its absolute discretion, refuse permission to any applicant to be appointed as trading member.
3. The trading member shall pay such fees, security deposits and other monies as may be specified by the Board or the relevant authority from time to time, and meet such prerequisite condition as may be specified from time to time, on admission as trading member and for continued admission. The fees, security deposits, other monies and any additional deposits paid, whether in the form of cash, Bank Guarantee, Securities, fixed deposit receipt, warehouse receipt, or otherwise, with the Exchange, by a trading member from time to time, shall be subject to a first and paramount lien for any sum due to the Exchange and all other claims against the trading member for due fulfilment of engagements, obligations and liabilities of trading members arising out of or incidental to any dealings made subject to and in accordance with the Bye laws, Rules and Regulations of the Exchange. The Exchange shall be entitled to adjust or appropriate such fees, deposits and other monies for such dues and claims, to the exclusion of the other claims against the trading member, without any reference to the trading member.
4. Trading member of any trading segment may trade on the Exchange in the contracts or commodities applicable to that segment or such contracts or commodities as may be specified by the exchange for such class of trading members.
5. Trading members may trade in relevant contracts or commodities either on their own account as principals or on behalf of their clients unless otherwise specified by the relevant authority and subject to such conditions, which the relevant authority may prescribe from time to time. They may also act as market-makers in such commodities if they are so authorised and subject to such conditions as may be prescribed by the relevant authority from time to time.

5.2 CONDITIONS

1. Trading members shall adhere to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange and shall comply with such operational parameters, rulings, notices, guidelines and instructions of the relevant authority as may be applicable.
2. All contracts issued for trades on the Exchange shall be in accordance with the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange.
3. Trading members shall comply with such Exchange requirements as may be prescribed by the relevant authority from time to time with regard to advertisements and issue of circulars in connection with their activities as trading members.
4. Trading members shall furnish declarations relating to such matters and in such forms as may be prescribed by the relevant authority from time to time.
5. Trading members shall furnish to the Exchange an Auditors' Certificate certifying that specified Exchange requirements as may be prescribed from time to time by the relevant authority pertaining to their operations have been complied with.

6. Trading members shall furnish such information and periodic returns pertaining to their operations as may be required by the relevant authority from time to time within such period of time that the Exchange may stipulate.
7. Trading members shall furnish to the extent such audited and/or unaudited financial or quantitative information and statements as may be required by the relevant authority from time to time.
8. Trading members shall extend full co-operation and furnish such information and explanation as may be required for the purpose of any inspection or audit authorised by the relevant authority or other authorised official of the Exchange into or in regard to any trades, dealings, their settlement, accounting and/or other related matters.
9. A trading member shall allow operation of its trading terminal only at its registered office, branch offices or such other place as may be permitted by the Exchange from time to time.
10. Trading members shall,
 - a. with respect to any trading software permitted by the Exchange for use by them, obtain necessary clearance after testing of such Software in the manner required by the Exchange; and
 - b. execute and submit necessary documents and undertakings as may be required from time to time; and
 - c. in the event of any malfunction of software used by them, be liable to pay such penalty, as may be stipulated by the Exchange.

6. DEALINGS BY TRADING MEMBERS

6.1 JURISDICTION

1. Any deal entered into through automated trading system of the Exchange for buying or selling or any acceptance of any such proposal for buying and selling shall be deemed to have been entered at the computerised processing unit of the Exchange at Mumbai and the place of contracting as between the trading members shall be at Mumbai. The trading members of the Exchange shall expressly record on their contract note that they have excluded the jurisdiction of all other Courts save and except, Civil Courts in Mumbai in relation to any dispute arising out of or in connection with or in relation to the contract notes, and that only the Civil Courts at Mumbai have exclusive jurisdiction in claims arising out of such dispute. The provisions of this section shall not object the jurisdiction of any court deciding any dispute as between trading members and their constituents to which the Exchange is not a party.
2. The record of the Exchange as maintained by a central processing unit or a cluster of processing units or computer processing units, whether maintained in any register, magnetic storage units, electronic storage units, optical storage units or computer storage units or in any other manner shall constitute the agreed and authentic record in relation to any transaction entered into through automated trading system. For the purposes of any dispute the record as maintained by the computer processing units by the Exchange shall constitute valid evidence in any dispute or claim between the constituents and the trading member of the Exchange or between the trading members of the Exchange inter-se.

6.2 INDEMNITY

The Exchange shall not be liable for any unauthorised dealings on the Exchange by any persons acting in the name of trading member(s).

6.3 TRADING MEMBERS ONLY PARTIES TO TRADE

The Exchange does not recognise as parties to any deal any persons other than its own trading members.

Every trading member is directly and wholly liable, in accordance with the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange, to every other trading member with whom such trading member effects any deal on the Exchange for due fulfilment of the deal, whether such deal be for account of the trading member effecting it or for account of a constituent.

6.4 ALL DEALINGS SUBJECT TO BYE LAWS, RULES AND REGULATIONS

All dealings in contracts or commodities on the Exchange made in accordance with the Byelaws, Rules and Regulations of the Exchange shall be deemed made subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the

Exchange and this shall be a part of the terms and conditions of all such deals and the deals shall be subject to the exercise by the relevant authority of the powers with respect thereto vested in it by the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange.

6.5 INVIOABILITY OF TRADE

1. All the dealings in contracts or commodities on the Exchange made subject to and in accordance with the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange shall be in-violable and shall be cleared and settled in accordance with the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange. However, the Exchange may by a notice annul the deal(s) on an application by a Trading Member in that behalf; if the relevant authority is satisfied after hearing the other party/parties to the deal(s) that the deal(s) is/are fit for annulment on account of fraud or wilful misrepresentation or material mistake in the trade.
2. Notwithstanding anything contained in clause (1) above, the Exchange may, to protect the interest of constituents in contracts or commodities and for proper regulation of the commodities market, suo moto annul deal(s) at any time if the relevant authority is satisfied for reasons to be recorded in writing that such deal(s) is/are vitiated by fraud, material mistake, misrepresentation or market or price manipulation and the like.
3. Any annulment made pursuant to clauses (1) and (2) above, shall be final and binding upon the parties to trade(s). In such an event, the trading member shall be entitled to cancel the relevant contracts with its constituents.

6.6 DEALS BY REPRESENTATIVE TRADING MEMBERS

1. A trading member may authorise another trading member to act as a representative for a specified period with the prior permission of the relevant authority.
2. When a trading member employs another trading member as a representative to put through the transaction of a constituent such representative shall report the transaction to the employing trading member at the same price as dealt in the market and the employing trading member shall report the same price to the constituent in respect of such transaction.

6.7 RESTRICTION ON THE TRADING MEMBERS

1. Unless the Exchange otherwise specifies, a Trading Member shall not become a constituent of another Trading Member.
2. Prohibition from Trading: A trading member should not trade in his own name or through another trading member in any contracts or commodities, if the Exchange or *SEBI* prohibits him from entering into any such contracts.

6A. AUTHORISED PERSON

6A.1 AUTHORISED PERSON

6A.1.1 Any deal entered into through automated trading system of the Exchange for buying or selling or any acceptance of any such proposal for buying and selling

6A.1.2 "Authorized Person" means and includes any person whether being an individual (including proprietors), a partnership firm as defined under the Indian Partnership Act, 1942, a Limited Liability Partnership (LLP) as defined under the Limited Liability Partnership Act, 2008, a body corporate as defined under the Companies Act, 1956, or a Co-operative Society as defined under the Cooperative Societies Act, 1912/Multi State Cooperative Societies Act, 2002/any other respective State/UT Cooperative Society Act (including federations of such cooperative societies), who is appointed as such by a Member of the Exchange upon the approval of Exchange, for providing access to the trading platform of the Exchange, as an agent of the Member of the Exchange.

6A.2 APPOINTMENT OF AUTHORISED PERSON

6A.2.1 Member(s) of the Exchange may appoint one or more Authorized Persons after obtaining specific prior approval from the Exchange.

6A.2.2 The approval as well as the appointment shall be specific for each such Authorized Person.

6A.3 APPOINTMENT OF AUTHORISED PERSON

6A.3.1 A Member of the Exchange may apply to the Exchange in such format as may be notified by the Exchange for appointment of "Authorized Person".

6A.3.2 On receipt of the application for approval of the appointment of an Authorized Person from its Member, the Exchange may:-

- a. accord approval on satisfying itself that the person is eligible for appointment as Authorised Person; or
- b. refuse approval on satisfying itself that the person is not eligible for appointment as Authorised Person;

6A.3.3 The Exchange will have the discretion to refuse or withdraw permission, if any, granted/to be granted to any Authorized Person at any time without assigning any reason, if the Exchange, in its absolute discretion, considers such refusal or withdrawal to be in the interest of the market

6A.4 ELIGIBILITY CRITERIA

6A.4.1 Individuals

An individual is eligible to be appointed as "Authorised Person", if he/she:

- a. is a Citizen of India;
- b. is not less than 18 years of age;
- c. has not been convicted of any offence involving fraud or dishonesty;
- d. in case, he/she has been suspended or barred by any Stock or Commodity Exchange for a period of more than six continuous calendar months, a period of at least three years has elapsed from the completion of the period of suspension;
- e. has good reputation and character;
- f. has passed at least 10th standard or equivalent examination from an institution recognized by the Central/State Government; and
- g. possess such certification that may be prescribed by the Exchange, as approved by the SEBI from time to time.

6A.4.2 A Partnership Firm, LLP Or A Body Corporate A partnership firm, LLP or a body corporate is eligible to be appointed as Authorized Person:

- a) if all the partners or directors, as the case may be, comply with the requirements contained in Bye-law 6A.4.1 above;
- b) the object clause of the partnership deed or of the Memorandum of Association contains a clause permitting the person to deal in commodities derivatives contracts;

6A.4.3 A cooperative society shall be eligible to be appointed as an Authorized Person:

- a) If all the Members/Directors by whatever name called, of the Managing Committee/Governing Body comply with the requirements contained in clause 6A.4.1 above. However, in respect of clause 6A.4.1(f) above, the Exchange may at its discretion relax the criteria of the Educational qualifications.
- b) If the object clause of the Memorandum of Association of the Co-operative society contains a clause permitting the Co-operative society to deal in commodities derivatives contracts. The eligibility criteria as detailed above may be added or amended from time to time as per directives or guidelines issued by the SEBI.

6A.4.4 Infrastructure:

The Authorized Person must have necessary infrastructure, viz., adequate office space, equipment, manpower and such other infrastructural facilities, which the Exchange may prescribe from time to time, to effectively discharge the activities on behalf of the Member.

6A.5. CONDITIONS OF APPOINTMENT

- 6A.5.1 On being appointed as an "Authorized Person" of a Member of the Exchange, such person or entity shall not, during continuation of being an Authorized Person of such Member, qualify for becoming Authorized Person of any other Member of the Exchange
- 6A.5.2 No director of a Member (if Member is a company under the Companies Act) or a partner of the Member (if Member is a partnership firm or a LLP) or a Member/Director of the Managing Committee/ Governing Body of a Member (if the Member is a co-operative society) shall be eligible to become an "Authorized Person" of any other Member of the Exchange in which its company, partnership firm, LLP or co-operative society as the case may be, is a member.
- 6A.5.3 The Authorized Person shall not receive or pay any money or deal in deliveries of commodities in its own name or account. All receipts and payments of money and dealings in commodities shall be in the name or account of the concerned Member.
- 6A.5.4 The Authorized Person shall receive his remuneration - fees, charges, commission, salary, etc. - for his services only from the Member of which it is an "Authorized Person" and he shall not charge any amount under whatever head from the Clients of the Member.
- 6A.5.5 All acts of omission and commission of the Authorized Person shall be deemed to be those of the Member.
- 6A.5.6 The Member and the "Authorized Person" shall enter into written agreement(s) in the forms specified by the Exchange. The agreement shall, inter alia, cover scope of the activities, responsibilities, confidentiality of information, conditions for appointment as "Authorized Persons" as prescribed in this chapter or as may be directed by the SEBI from time to time, particulars of remuneration (whether by way of salary, commission, allowance or otherwise), termination clause, etc.
- 6A.5.7 The permission granted by the Exchange for any Authorized Person is only to facilitate the Members to trade on the Exchange platform through persons authorized by them and such permission shall not be construed in any manner whatsoever to waive, reduce or affect the liability and responsibility of the Member in such matter.

6A.6. WITHDRAWAL OF APPROVAL

The Exchange may withdraw approval given to an Authorized Person:

- 6A.6.1 On receipt of a request to that effect from the Member or the Authorized Person concerned, subject to compliance with the requirements as may be prescribed by the Exchange.
- 6A.6.2 On being satisfied that the continuation of the Authorized Person is detrimental to the interests of investor/s or the commodities market.
- 6A.6.3 On such Authorized Person becoming ineligible under Bye-law 6A.4.1 of this chapter, at a subsequent date.
- 6A.6.4 Upon the directions of the SEBI.

6A.7. OBLIGATIONS OF THE MEMBER

- 6A.7.1 The Member shall enter into an agreement prescribed by the Exchange with each of such Authorized Persons after receipt of communication of acceptance of such Authorized Persons by the Exchange.
- 6A.7.2 The Member shall permit the Authorized Person to admit or introduce Clients and accept orders from the Clients on their behalf only after execution of the Agreement as stated at Bye-law 6A.7.1 above.
- 6A.7.3 The Member shall be responsible for all acts of omission and commission of his Authorized Person and/or their employees, including liabilities arising therefrom.
- 6A.7.4 If any trading terminal is provided by the Member to an "Authorized Person", the place where such trading terminal is located shall be treated as branch office of the Member.
- 6A.7.5 The Member shall display at each such branch office, additional information such as particulars of Authorized Person in charge of that branch, terms and conditions of his appointment, time lines for dealing through Authorized Person, etc., as may be specified by the Exchange.

- 6A.7.6 The Member shall notify changes, if any, in the Authorized Person to all registered Clients of that branch at least 15 days before the change.
- 6A.7.7 The Member shall conduct periodic inspection of the branches assigned to Authorized Persons and records of the operations carried out by them, as prescribed by the Exchange.
- 6A.7.8 It shall be the responsibility of the Member to audit the records of its Authorized Person to ensure that they comply with the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange.
- 6A.7.9 The Client dealing through an Authorized Person shall be registered with the Member only. The funds, monies, commodities or warehouse receipts or electronic credit of commodities, as the case may be, of the Clients shall be settled directly between the Member and Client. No fund or commodities of the Clients shall be transferred/ deposited/credited into any account of an Authorized Person.
- 6A.7.10 All documents like contract notes, statement of funds and commodities etc. would be issued by the Member to the Client. Authorized Person may provide administrative assistance in procurement of documents and settlement, but shall not issue any document to Client in its own name.
- 6A.7.11 On noticing irregularities, if any, in the operations of an Authorized Person, the Member shall forthwith seek withdrawal of approval, withhold all monies due to such Authorized Person till resolution of Client grievances, alert Clients in the location where the Authorized Person operates, file a complaint with the police, and take all measures as may be required to protect the interest of its Clients and the market.
- 6A.7.12 Members shall ensure that no orders are executed at the Authorized Person's end before all documents as prescribed by the Exchange or the SEBI, as the case may be, including the Member and Constituents agreement, Client Registration Form and Risk Disclosure Document or such other documents as prescribed by the Exchange or the SEBI are obtained from each such Client.
- 6A.7.13 Uploading of details pertaining to the Unique Client Code shall be the responsibility of the Member and the Authorised Person cannot create or allot Unique Client Code to any Client.
- 6A.7.14 All documents as mentioned in these Byelaws with specific reference to Bye-laws 6A.7.12 and 6A.7.13 above, should be available with the Member for audit and inspection as and when required by the Exchange or the SEBI.

6A.8. OBLIGATIONS OF THE EXCHANGE

- 6A.8.1 The Exchange shall maintain a database of all the Authorised Persons, which shall include the following:
- Permanent Account Number (PAN) of Authorised Person and in case of partnership or body corporate, PAN number of all the partners or directors as the case may be along with photographs, PAN number of all the Members/Directors by whatever name called, of the Managing Committee/ Government Body of a Co-operative society along with photographs.
 - Details of the member with whom the Authorised Person is registered.
 - Location of the branch assigned to the Authorised Person.
 - Number of terminals and their details, given to each Authorized Person.
 - Withdrawal of approval of an Authorised Person.
 - Change in status of constitution of Authorized Person.
 - Disciplinary action taken by the Exchange against any member for violations of the Securities Laws, Bye-Laws, of the SEBI or the Exchange, as the case may be, by the Authorised Person.
- 6A.8.2 While conducting the inspection of the Member, the Exchange may also conduct inspection of the branches where the terminals of Authorized Persons are located and records of the operations carried out by them.
- 6A.8.3 Any dispute between a Client and an Authorized Person shall be treated as a dispute between the Client and the Member and the same shall be redressed by the Exchange accordingly under the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange for all purposes and actions.

6A.8.4 In case of withdrawal of approval of an Authorized Person due to disciplinary action or upon the regulatory directive, the Exchange shall issue a press release and disseminate the names of such Authorized Persons on its website citing the reason for withdrawal or cancellation of approval.

7. TRADING SYSTEM AND MARKET MAKERS

Contracts or commodities, which will be eligible for market making, if at all, will be specified by the relevant authority from time to time.

The Exchange may prescribe from time to time the criteria for eligibility of market makers, procedure for registration, functions, rights, liabilities of market makers, suspension and prohibition of market makers and operational parameters for market makers.

8. TRANSACTIONS

8.1 BUSINESS HOURS

1. The business hours for dealing in contracts or commodities in different segments on the Exchange shall be during such time as may be decided by the relevant authority from time to time. The relevant authority may, from time to time, specify business hours for different types of deals.
2. The relevant authority may declare a list of holidays in a calendar year. The relevant authority may from time to time alter or cancel any of the Exchange holidays fixed in accordance with these provisions. It may, for reasons to be recorded, close the market on days other than or in addition to holidays.

8.2 TRADING SYSTEM

1. The Exchange may make arrangement for Disaster Recovery Site (DRS) and/or Near Site (NS) as a part of its Business Continuity Plan and Disaster Recovery management plan.
2. Deals may be affected through order driven, quote driven (market makers) or such other system as the Exchange may put in place for the trading segments from time to time.
3. Deals between trading members may be effected by electronic media or computer network or such other media as specified by the relevant authority from time to time.
4. Deals may be affected on ready delivery or on such basis as may be specified by the relevant authority from time to time, subject to the Securities Laws.

8.3 TRANSACTION AT BEST QUOTATION

In transaction with or on behalf of clients, trading members must indicate to the clients the current best quotation as reflected in the trading system

8.4 OPERATIONAL PARAMETERS FOR TRADING

The relevant authority may determine and announce by Regulations or otherwise, from time to time operational parameters regarding dealing of contracts or commodities on the Exchange which trading members shall adhere to.

The operational parameters may, inter alia, include:

- a) Contract specifications such as date of commencement, last date of contract, delivery period, grades, delivery centers and all other conditions;
- b) Trading limits allowed which may include trading limits with reference to net worth and capital adequacy norms;
- c) Trading volumes and limits at which it will be incumbent for trading members to intimate the Exchange;
- d) Limit of spread between bid and offer rates for different contracts or commodities, if found necessary;
- e) Fixation of market lots, odd lots and/or minimum number and size of contracts or commodities to be offered to be bought or sold;

- f) Limit of variation within a day or between days in bid and offer prices;
- g) Other matters which may affect smooth operation of trading in contracts or commodities keeping in view larger interest of the public;
- h) The types of trades permitted for a member and a contract or commodity;
- i) The functional details of the trading system including the system design, users, infrastructure, system operation.

8.5 SUSPENSION/CLOSE OUT OF POSITIONS ON FAILURE TO MEET TRADING LIMITS

A trading member failing to restrict dealings on the Exchange to his trading limits as provided in these Bye Laws and Regulations may be required by the relevant authority to reduce dealings to within trading limits forthwith or the relevant authority may close out the positions of such trading members. The relevant authority may also at its discretion suspend a trading member for violation of trading limits and the suspension shall continue until the relevant authority withdraws such suspension

8.6 CONTRACT NOTES

Contract Notes shall be issued within such period as may be specified by the relevant authority from time to time for deals effected with clients or on behalf of clients, and will contain such details as the relevant authority may specify from time to time. The contract notes shall specify that the deal is subject to and in accordance with the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange and subject to arbitration as provided therein and subject to the jurisdiction of the Civil Courts of Mumbai. The provisions of this section shall not object the jurisdiction of any court deciding any dispute as between trading members and their constituents to which the Exchange is not a party.

Details of all deals affected, as may be specified, shall be communicated to the Exchange on the day of the transaction.

Unless otherwise provided in these Bye Laws, all dealings carried out in respect of Exchange contracts or commodities shall be subject to and in accordance with the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange.

8.7 BROKERAGE ON DEALINGS

8.7.1 Brokerage

Trading members are entitled to charge brokerage upon the execution of all orders in respect of purchase or sale of contracts or commodities at rates not exceeding the official scale prescribed by the relevant authority from time to time.

8.7.2 Sharing of Brokerage

- (a) A trading member shall not share brokerage with a person who –
 - (i) Is one for or with whom trading members are forbidden to do business under the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange;
 - (ii) Is a trading member or employee in the employment of another trading member;
- (b) Irrespective of any arrangement for the sharing of brokerage with any person, the trading member shall be directly and wholly liable to every other member with whom such trading member effects any deal on the Exchange.

9. RIGHTS AND LIABILITIES OF TRADING MEMBERS AND CONSTITUENTS

9.1 ALL CONTRACTS SUBJECT TO BYE LAWS, RULES AND REGULATIONS

All contracts relating to dealings permitted on the Exchange made by a trading member in accordance with the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange shall in all cases be deemed made subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange. This shall be deemed to be a part of the terms and conditions of all such contracts and shall be subject to the exercise by the relevant authority of the powers with respect thereto vested in it by the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange.

9.2 TRADING MEMBERS NOT BOUND TO ACCEPT INSTRUCTIONS AND ORDERS

A trading member may not accept instructions or orders of constituents for purchase or sale of contracts or commodities where circumstances appear to justify such action or on reasonable grounds. Where such refusal is made, the same may be communicated to the constituent. The trading member shall also furnish the constituent the reasons for such refusal on a request being made by him.

9.3 MARGIN

A trading member shall have the right to demand from its constituent the margin deposit he has to provide under these Bye Laws, Rules and Regulations in respect of the business done by it for such constituent. A trading member shall also have the right to demand an initial margin in cash/ bank guarantee / fixed deposit receipts/ warehouse receipts or such other acceptable mode of collateral from its constituent before executing an order and/or to stipulate that the constituent shall make a margin deposit or furnish additional margin according to changes in market prices. The constituent shall when from time to time called upon to do so forthwith provide a margin deposit and/or furnish additional margin as required under these Bye Laws, Rules and Regulations in respect of the business done for him by and/or as agreed upon by him with the trading member concerned.

9.4 CONSTITUENT IN DEFAULT

A trading member shall not transact business directly or indirectly or execute an order for a constituent who to his knowledge is in default to another trading member unless such constituent shall have made a satisfactory arrangement with the trading member who is his creditor.

On the application of a creditor trading member who refers or has referred to arbitration its claim against the defaulting constituent as provided in these Bye Laws, Rules and Regulations, the relevant authority shall issue orders against any trading members restraining them from paying or delivering to the defaulting constituent any monies or collateral, up to an amount or value not exceeding the creditor member's claim payable or deliverable by him to the defaulting constituent in respect of transactions entered into subject to and in accordance with the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange, which monies and securities shall be deposited with the Exchange. The monies, and collateral deposited shall be disposed of in terms of the award in arbitration and pending a decree shall be deposited with the concerned Court when filing the award unless the creditor member and the defaulting constituent mutually agree otherwise.

9.5 CLOSING-OUT OF CONSTITUENT'S ACCOUNT

1. The Exchange may close-out open positions of a constituent or transfer his open positions to another trading member under such circumstances and in respect of such trading segment of the Exchange as may be specified by the relevant authority from time to time.
2. When closing-out the account of a constituent a trading member may close-out in the open market and any expense incurred or any loss arising therefrom shall be borne by the constituent or assume or take over such transactions to his own account as a principal at prices which are fair and justified by the condition of the market. The contract note in respect of such closing-out shall disclose whether the trading member is acting as a principal or on account of another constituent.

9.6 CLOSING-OUT/ TRANSFER BY CONSTITUENT ON FAILURE TO PERFORM A CONTRACT

If a trading member fails to complete the performance of a contract by delivery or payment in accordance with the provisions of these Bye Laws, Rules and Regulations the constituent shall, after giving notice in writing to the trading member and Exchange, close-out such contract through any other trading member of the Exchange or make an application to the Exchange for transfer of contracts to another trading member as soon as possible and any loss or damages sustained as a result of such closing-out or transfer, as the case may be, shall be immediately payable by the defaulting trading member to the constituent. If closing-out or transfer be not effected as provided herein, the damages between the parties shall be determined on such basis as specified by the relevant authority from time to time and the constituent and the trading member shall forfeit all further right of recourse against each other.

9.7 NO LIEN ON CONSTITUENT'S COMMODITIES

If a trading member is declared a defaulter after delivering commodities on account of his constituent, the constituent shall be entitled to claim and on offering proof considered satisfactory by the relevant authority, and in the absolute discretion of the relevant authority, receive from the Exchange accordingly as the

relevant authority directs either such goods / commodities or the value thereof subject to payment or deduction of the amount if any due by him to the defaulter.

9.8 COMPLAINT BY CONSTITUENT

When a complaint has been lodged by a constituent with the relevant authority that any trading member has failed to implement his dealings, the relevant authority shall investigate the complaint and if it is satisfied that the complaint is justified it may take such disciplinary action as it deems fit.

9.9 RELATIONSHIP BETWEEN TRADING MEMBER AND CONSTITUENTS

Without prejudice to any other law for the time being in force and subject to these Bye Laws, the mutual rights and obligations inter se between the trading member and his/its constituent shall be such as may be prescribed by the relevant authority from time to time.

10. DEFAULT - TRADING MEMBER

10.1 DECLARATION OF DEFAULT

A trading member may be declared a defaulter by direction / circular / intimation of the clearing member / notification of the relevant authority of the trading segment if:

- a) He is unable to fulfil his obligations; or
- b) He admits or discloses his inability to fulfil or discharge his duties, obligations and liabilities; or
- c) He fails or is unable to pay within the specified time the damages and the money difference due on a closing-out effected against him under these Bye Laws, Rules and Regulations; or
- d) He fails to pay any sum due to the Exchange or to submit or deliver to the Exchange on the due date, delivery and receipt orders, statement of differences and commodities, balance sheet and such other clearing forms and other statements as the relevant authority may from time to time prescribe; or
- e) He fails to pay or deliver to the Relevant Authority all monies, commodities and other assets due to a trading member who has been declared a defaulter within such time of the declaration of default of such trading member as the relevant authority may direct; or
- f) He fails to abide by the arbitration proceedings as laid down under the Bye Laws, Rules and Regulations
- g) He has been declared a defaulter in any other stock / commodity exchange
- h) He, being an individual and /or partnership firm, /it, being a company incorporated under the Companies Act, files a petition before a Court of Law for adjudication of himself as an insolvent or for its winding up, as the case may be.

10.2 FAILURE TO FULFILL OBLIGATIONS

The relevant authority may order a trading member to be declared a defaulter if he fails to meet an obligation to a trading member or constituent or clearing member arising out of Exchange transactions.

10.3 INSOLVENT A DEFAULTER

A trading member, being an individual and/or partnership firm, has been adjudicated as an insolvent or it, being a company incorporated under the Companies Act, has been ordered to be wound up by a Court of Law in the petition filed by any of his/its creditors, shall be declared although he/it may not have at the same time defaulted on any of his / its obligations on the Exchange provided however the time for preferring an appeal against such order under the applicable Acts, if any, has expired.

10.4 TRADING MEMBER'S DUTY TO INFORM

A trading member shall be bound to notify the Exchange immediately if there be a failure by any trading member to discharge his liabilities in full.

10.5 COMPROMISE FORBIDDEN

A trading member guilty of accepting from any trading member anything less than a full and bona fide money payment in settlement of a debt arising out of a transaction in contracts or commodities may be suspended for such period as the relevant authority may determine.

10.6 NOTICE OF DECLARATION OF DEFAULT

On a trading member being declared a defaulter a notice to that effect shall be placed forthwith on the trading system of the relevant trading segment.

10.7 DEFAULTER'S BOOK AND DOCUMENTS

When a trading member has been declared a defaulter, the Relevant Authority shall take charge of all his books of accounts, documents, papers and vouchers to ascertain the state of his affairs and the defaulter shall hand over such books, documents, papers and vouchers to the Relevant Authority as may be required by Relevant Authority to find out the obligations of the defaulting trading member towards Exchange, other trading members, constituents and clearing members.

10.8 LIST OF DEBTORS AND CREDITORS

The defaulter shall file with the Relevant Authority within such time of the declaration of his default as the relevant authority may direct a written statement containing a complete list of his debtors and creditors and the sum owing by and to each.

10.9 DEFAULTER TO GIVE INFORMATION

The defaulter shall submit to the Relevant Authority such statement of accounts, information and particulars of his affairs as the Relevant Authority may from time to time require and if so desired shall appear before the Committee at its meetings held in connection with its default.

10.10 INQUIRY

The Relevant Authority shall enter into a strict inquiry into the accounts and dealings of the defaulter in the market and shall report to the such authority as may be appointed by Board for this purpose, anything improper, un-businesslike or unbecoming a trading member in connection therewith which may come to its knowledge.

10.11 VESTING OF ASSETS IN THE EXCHANGE

The Relevant Authority shall call in and realise the security deposits in any form, collateral, margin money, other amounts lying to the credit of and commodities and securities deposited by the defaulter and recover all moneys, commodities, securities and other assets due, payable or deliverable to the defaulter by any other Trading Member in respect of any transaction or dealing made subject to and in accordance with the Bye-laws, Rules and Regulations of the Exchange and such assets shall vest ipso facto, on declaration of any trading member as a defaulter, in the Exchange for the benefit of and on account of any dues of the Exchange, other trading members, Constituents of the defaulter, approved banks and any other persons as may be approved by the Relevant Authority and other recognised Exchanges.

10.12 PAYMENT TO RELEVANT AUTHORITY

1. All monies, commodities and other assets due, payable or deliverable to the defaulter must be paid or delivered to the Relevant Authority within such time of the declaration of default as the relevant authority may direct. A trading member violating this provision shall be declared a defaulter.
2. A trading member who shall have received a difference on account or shall have received any consideration in any transaction prior to the date fixed for settling such account or transaction shall, in the event of the trading member from who he received such difference or consideration being declared a defaulter, refund the same to the Relevant Authority for the benefit and on account of the creditor members. Any trading member who shall have paid or given such difference or consideration to any other trading member prior to such settlement day shall again pay or give the same to the Relevant Authority for the benefit and on account of the creditor member in the event of the default of such other member.
3. A trading member who receives from another trading member during any clearing a claim note or credit note representing a sum other than a difference due to him or due to his constituent which amount is to be received by him on behalf and for the account of that constituent shall refund such sum if such other trading member be declared a defaulter within such number of days as prescribed by the relevant authority after the settling day. Such refunds shall be made to the Relevant Authority for the benefit and on account of the

creditor members and it shall be applied in liquidation of the claims of such creditor members whose claims are admitted in accordance with these Bye Laws, Rules and Regulations.

10.13 DISTRIBUTION

The Relevant Authority shall at the risk and cost of the creditor members pay all assets received in the course of realisation into such bank and/or keep them with the Exchange in such names as the relevant authority may from time to time direct and shall distribute the same as soon as possible pro rata but without interest among creditor members whose claims are admitted in accordance with these Bye Laws, Rules and Regulations.

10.14 CLOSING-OUT

1. Trading members having open transactions with the defaulter shall close out such transactions on the Exchange after declaration of default. Such closing out shall be in such manner as may be prescribed by the relevant authority from time to time. Subject to the regulations in this regard prescribed by the relevant authority, when in the opinion of the relevant authority, circumstances so warrant, such closing out shall be deemed to have taken place in such manner as may be determined by the relevant authority or other authorised persons of the Exchange.
2. Differences arising from the above adjustments of closing out shall be claimed from the defaulter or paid to the Relevant Authority for the benefit of creditor trading members of the defaulter.

10.15 CLAIMS AGAINST DEFAULTER

Within such time of the declaration of default as the relevant authority may direct every trading member carrying on business on the Exchange shall, as it may be required to do, either compare with the Relevant Authority his accounts with the defaulter duly adjusted and made up as provided in these Bye Laws, Rules and Regulations or furnish a statement of such accounts with the defaulter in such form or forms as the relevant authority may prescribe or render a certificate that he has no such account.

10.16 DELAY IN COMPARISON OR SUBMISSION OF ACCOUNTS

Any trading member failing to compare his accounts or send a statement or certificate relating to a defaulter within the time prescribed shall be called upon to compare his accounts or send such statement or certificate within such further time as may be specified.

10.17 PENALTY FOR FAILURE TO COMPARE OR SUBMIT ACCOUNTS

The relevant authority may fine, suspend or expel any trading member who fails to compare his accounts or submit a statement of its account with the defaulter or a certificate that he has no such account within the prescribed time.

10.18 MISLEADING STATEMENT

The relevant authority may fine, suspend or expel a member if it is satisfied that any comparison statement or certificate relating to a defaulter sent by such trading member was false or misleading.

10.19 ACCOUNTS OF RELEVANT AUTHORITY

The Relevant Authority shall keep a separate account in respect of all monies, commodities and other assets payable to a defaulter which are received by him and shall defray therefrom all costs, charges and expenses incurred in or about the collection of such assets or in or about any proceedings it takes in connection with the default.

10.20 REPORT

The Relevant Authority shall every six months present a report to such authority as may be appointed by the Board for this purpose, relating to the affairs of a defaulter and shall show the assets realised, the liabilities discharged and dividends given.

10.21 SCALE OF CHARGES

The charges to be paid to the Exchange on the assets collected shall be such sum as the relevant authority may from time to time prescribe.

10.22 APPLICATION OF ASSETS

The Relevant Authority shall apply the net assets remaining in its hands after defraying all such costs, charges and expenses as are allowed under Bye laws, Rules and Regulations to be incurred by the Exchange, in satisfying the claims in the order of priority provided hereunder:

- a) Dues to the Exchange: The payment of such subscriptions, debts, fines, fees, charges and other moneys due to the Exchange.
- b) Dues to other Trading Members / Clearing Members and to Constituents of the defaulter: The payments as may be admitted by the Relevant Authority, as being due to other Trading Members, Clearing Members and Constituents of the defaulter for debts, liabilities, obligations and claims arising out of any contracts made by the defaulter subject to and in accordance with the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, provided that if the amount is insufficient then the amounts shall be distributed pro rata amongst other Trading Members, Clearing Members and all the Constituents of the defaulter. The other Trading Members / Clearing Members shall in turn share the amounts so received with their Constituents on pro rata basis.
- c) Dues to the Approved Banks, Warehouses, Assayers and claims of any other persons as approved by the Relevant Authority: After making payments under Clause (b) above, the amounts remaining, if any, shall be utilised to meet the claims of the approved banks and of any other person as may be admitted by the Relevant Authority. The claims of the approved banks should have arisen by virtue of the Exchange invoking any bank guarantee issued by the bank concerned to the Exchange on behalf of the defaulter to fulfill his obligation of submitting bank guarantee, guaranteeing discharge of obligations under the Byelaws, Rules and Regulations of the Exchange. The claims of other persons should have arisen out of or incidental to the transaction done on the Exchange or requirements laid down by the Exchange, provided that if the amount available be insufficient to pay all such claims in full, they shall be paid pro rata, and
- d) Surplus: Surplus, if any, to the defaulter trading member.

10.23 CERTAIN CLAIMS NOT TO BE ENTERTAINED

The Relevant Authority shall not entertain any claim against a defaulter:

- a) which arises out of a contract in contracts or commodities dealings in which are not permitted or which are not made subject to and in accordance with Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange or in which the claimant has either not paid himself or colluded with the defaulter in evasion of margin payable on transactions or contracts in any commodity;
- b) which arises out of a contract in respect of which comparison of accounts has not been made in the manner prescribed in these Bye Laws, Rules and Regulations or when there has been no comparison if a contract note in respect of such contract has not been rendered as provided in these Bye Laws, Rules and Regulations;
- c) which arises from any arrangement for settlement of claims in lieu of bona fide money payment in full on the day when such claims become due;
- d) which is in respect of a loan with or without security;
- e) which is not filed with the Relevant Authority within such time of date of declaration of default as may be prescribed by the relevant authority.

10.24 CLAIMS AGAINST DEFAULTING REPRESENTATIVE TRADING MEMBER

The Relevant Authority shall entertain the claim of a trading member against a defaulter in respect of loss incurred by it by reason of the failure of the constituents introduced by such defaulter to fulfil their obligations arising out of dealings which are permitted on the Exchange and made subject to and in accordance with the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange provided the defaulter was duly registered as a representative trading member working with such creditor member.

10.25 ASSIGNMENT OF CLAIMS ON DEFAULTERS' ESTATE

A trading member being a creditor of a defaulter shall not sell, assign or pledge its claim on the estate of such defaulter without the consent of the relevant authority.

10.26 PROCEEDINGS IN NAME OF OR AGAINST THE DEFAULTER

The Relevant Authority shall be entitled to but not bound to (a) initiate any proceedings in a court of law either in the name of the Exchange or in the name of the defaulter against any person for the purpose of recovering any amounts due to the defaulter (b) to initiate any proceedings in a court of law either in the name of the Exchange or in the name of creditors (who have become creditors of the defaulter as a result of transactions executed subject to and in accordance with Bye laws, Rules and Regulations of Exchange) of the defaulter against the default for the purpose of recovering any amounts due from the defaulter. The defaulter as well as the creditors of the defaulter shall be deemed to have appointed the Exchange as their constituted attorney for the purpose of taking such proceedings.

10.27 PAYMENT OF RELEVANT AUTHORITY

1. If any trading member takes any proceedings in a court of law against a defaulter whether during the period of its default or subsequent to its re-admission to enforce any claim against the defaulter's estate arising out of any transaction or dealing in the market made subject to and in accordance with the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange before it was declared a defaulter and obtains a decree and recovers any sum of money thereon it shall pay such amount or any portion thereof as may be fixed by the Relevant Authority to the Relevant Authority for the benefit and on account of the creditor members having claims against such default.
2. The Relevant Authority for the purpose of this Chapter shall be a Committee as may be constituted by the Board of Directors from time to time.

11. INVESTOR GRIEVANCE REDRESSAL & ARBITRATION

11.1 DEFINITIONS

For the purposes of this Bye Law 11, the following definitions shall apply in addition to Bye Law 1A

1. 'Arbitrator' shall mean a sole arbitrator or a panel of arbitrators.
2. 'Act' shall mean the Arbitration and Conciliation Act, 1996 and includes any statutory modification, replacement or re-enactment thereof, for the time being in force.
3. 'Admissible claim value' shall mean the claim value admissible to the Constituent as ascertained by the Investor Grievance Redressal Committee or Panel and recorded in the directions or Order.
4. 'Award' for the purposes of these bye laws shall mean (i) the Decision of sole/panel of arbitrators at the first instance; or (ii) the Decision of the panel of arbitrators in appeal; as the case may be.
5. 'Appellate Arbitral Tribunal' shall mean an Arbitrator or panel of Arbitrators as the case may be identified for the purpose of hearing reference in appeal against a decision of an Arbitrator/Panel of Arbitrator.
6. 'Decision' shall mean the findings of the sole/panel of arbitrators in an arbitration reference by a party who is not satisfied with the Order of IGRP.
7. 'Investor Grievance Redressal Committee' shall mean a Committee consisting of Independent persons, identified for the purpose of addressing Investor Grievances of the participants trading on the Exchange platform.
8. 'Investor Service Cell' means the department of the Exchange which facilitates resolution of complaints of investors against the Member of the Exchange and also renders administrative assistance to arbitration proceedings in respect of arbitration cases that are admitted for Arbitration under the Exchange's Arbitration Framework.
9. 'Order' shall mean the Order of the Investor Grievance Redressal Committee of the Exchange (IGRC).

11.1A REFERENCE TO IGRC

The Exchange shall set up investor service centers (ISC)/Investor Grievances Cell (IGC) in such places as may be necessary or identified by the SEBI from time to time, for the benefit of public/investors. The ISCs/IGCs shall render such services as may be decided by the Exchange/ SEBI from time to time to the investors/ clients. The ISCs/IGCs shall also provide facilities for receiving/ recording investors/ clients complaints, register the complaints and provide counselling service to the investors/ clients. The ISCs/IGCs shall act as facilitation desks to assist investors/ clients engaged in dispute resolution process by obtaining documents/ details from the Exchange wherever so required for making application to IGRC and filing Arbitration.

11.2 REFERENCE TO ARBITRATION

1. All claims, differences or disputes between the Trading Members inter se and between Trading Members and Constituents and Clearing Members inter se and Clearing Members and constituents and between Clearing Members and Trading Members arising out of or in relation to dealings, contracts and transactions executed or reported on the Exchange and made subject to and in accordance with the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange or with reference to anything incidental thereto or in pursuance thereof or relating to interpretation, fulfilment or the rights, obligations and liabilities of the parties thereto shall be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Bye laws, Rules and Regulations.

Provided however that the Relevant Authority may satisfy itself that the above referred claims, differences or disputes arise out of or in relation to dealings, contracts and transactions executed/reported on the Exchange and are in accordance with and subject to the Byelaws, Rules and Regulations of the Exchange and are referable to Arbitration.

The Exchange shall facilitate arbitration for such disputes including for references filed by Trading/Clearing Member against the directions or order of the IGRC.

2. The provisions of clause (1) above shall become applicable to all claims, differences, disputes between the parties mentioned therein for all dealings, contracts and transactions made subject to and in accordance with the Bye laws, Rules and Regulations of the Exchange provided such dealings, contracts and transactions had been entered into between the parties mentioned therein prior or to the date on which the Trading Member and/or Clearing Member was either declared a defaulter or expelled or has surrendered his trading membership.

11.3 PROVISIONS OF THESE BYE LAWS, RULES AND REGULATIONS DEEMED TO FORM PART OF ALL DEALINGS, CONTRACTS AND TRANSACTIONS

In all dealings, contracts and transactions, which are made or deemed to be made subject to the Bye laws, Rules and Regulations of the Exchange, the provisions relating to arbitration as provided in these Bye laws, Rules and Regulations shall form and shall be deemed to form part of the dealings, contracts and transactions and the parties shall be deemed to have entered into an arbitration agreement in writing by which all claims, differences or disputes of the nature referred to in clause (1) above shall be submitted to arbitration as per the provisions of these Bye Laws, Rules and Regulations.

11.4 LIMITATION PERIOD FOR REFERENCE OF CLAIMS, DIFFERENCES OR DISPUTES FOR ARBITRATION

All claims, differences or disputes referred to in clause (1) above shall be submitted to arbitration within three years from the date on which the claim, difference or dispute arose or shall be deemed to have arisen. The time taken in conciliation proceedings, if any, initiated and conducted as per the provisions of the Act and the time taken by the Relevant Authority to administratively resolve the claim, differences or disputes shall be excluded for the purpose of determining the period of three (03) years.

11.5 POWER OF THE RELEVANT AUTHORITY TO PRESCRIBE REGULATIONS

The Relevant Authority may, from time to time prescribe Regulations for the following:

1. The procedure to be followed in IGRC mechanism, in arbitration and appeal proceedings (arbitral proceedings). In particular, and without prejudice to the generality of the foregoing power, such procedure may, inter alia, provide for the following:
 - a) the forms to be used;

- b) the fees to be paid;
 - c) the mode, manner and time period for submission of all pleadings by both the parties;
 - d) matters relating to requests from the parties for amending or supplementing the pleadings; and
 - e) the consequences upon failure to submit such pleadings by the parties.
2. The procedure to be followed by the arbitrator in conducting the arbitral proceedings. In particular, and without prejudice to the generality of the foregoing power, such procedure may, inter alia, provide for:
 - a) adjournment of hearings; and
 - b) terms and conditions subject to which the arbitrator may appoint experts to report on specific issues and the procedure to be followed in arbitral proceedings upon such an appointment.
 3. Different set of arbitration procedures for different claims, differences or disputes after taking into consideration such circumstances and facts as the Relevant Authority may deem fit, which circumstances and facts may include the value of the subject matter and the persons who are involved as parties to such claims, differences or disputes.
 4. Creation of seats of arbitration/appellate arbitration for different regions or prescribing geographical locations for conducting arbitration and prescribing the courts which shall have jurisdiction for the purpose of the Act.
 5. The claims, differences or disputes which may be referred to a sole arbitrator and the claims, differences or disputes which may be referred to a panel of arbitrators.
 6. The procedure for selection of persons eligible to act as arbitrators.
 7. The procedure for appointment of arbitrator.
 8. The terms, conditions and qualifications subject to which any arbitrator may be appointed.
 9. Determination of the number of arbitrators in the case of a panel of arbitrators, subject to the condition that where any claim, difference or dispute is heard and determined by Panel of Arbitrators, the number of arbitrators of such a panel shall not be an even number.
 10. The time period within which a substitute arbitrator has to be appointed in case the office of the arbitrator falls vacant for any reason whatsoever.
 11. The matters to be disclosed by any person who is approached in connection with his possible appointment as an arbitrator.
 12. The procedure to be adopted by the parties for challenging an arbitrator.
 13. The claims, differences or disputes which, may be decided by the arbitrator without a hearing unless either party in writing requests the Relevant Authority for a hearing and the time period within which such a request shall be made.
 14. The claims, differences or disputes which, may be decided by the arbitrator only by hearing the parties unless both the parties jointly waive the right to such hearing and the time period within which such a waiver shall be made.
 15. The place of arbitration for each reference and the places where the arbitrator can meet for consultation, for hearing witnesses, experts, or the parties, or for inspection of documents, goods or other property.
 16. The making of the Decision and/or arbitral award including the manner in which a decision is to be taken in the case of panel of arbitrators and the form and contents of the arbitral award.
 17. The term arbitral award shall also include an arbitral award on agreed terms. Prescriptions as to the contents of the arbitral award may include provisions for costs and where the arbitral award is for the payment of money, may include interest payable on principal sum due.
 18. The amount of deposit or supplementary deposit, as the case may be, as an advance for the costs, which it expects, will be incurred in respect of the claim, difference or dispute. Provided where a counter-claim is submitted to the arbitrator, a separate amount of deposit for the counter-claim may also be prescribed.

19. The administrative assistance, which the Exchange may render in order to facilitate the conduct of arbitral proceedings.
20. All matters regarding the mode and the manner of service of notices and communications by the parties including communication addressed to arbitrator.
21. Any other matter which in the opinion of the Relevant Authority is required to be dealt with in the Regulations to facilitate IGRC, arbitration.
22. The Relevant Authority from time to time may amend, modify, alter, repeal, or add to the provisions of the Regulations.

11.6 DISCLOSURE BY PERSONS TO BE APPOINTED AS IGRC MEMBERS/ ARBITRATORS

Every person who is approached in connection with his possible appointment as an IGRC member/ arbitrator shall disclose to the Relevant Authority in writing any circumstances likely to give rise to justifiable doubts as to his independence and impartiality. If the person discloses any circumstances, which in the opinion of the Relevant Authority are likely to give, rise to justifiable doubts as to his independence and impartiality, then he shall not be appointed as an IGRC member/ arbitrator.

11.7 DISCLOSURE BY PERSONS APPOINTED AS IGRC MEMBERS/ ARBITRATORS

An IGRC member/arbitrator, from the time of his appointment and throughout the arbitral proceedings, shall, without delay, disclose to the Relevant Authority in writing any circumstances referred to in clause (11.6) above which have come to his knowledge after his appointment as an arbitrator.

11.8 TERMINATION OF MANDATE OF THE IGRC MEMBER/ ARBITRATOR

The mandate of the IGRC member/ arbitrator shall terminate if:

- a. The arbitrator withdraws from office for any reason; or
- b. In the opinion of the relevant authority, the IGRC member/ arbitrator becomes de jure or de facto unable to perform his functions or for other reasons fails to act without undue delay including failure to make the arbitral award within the time period prescribed by the relevant authority. Such a decision of the relevant authority shall be final and binding on the parties; or
- c. The mandate of the IGRC member/ arbitrator is terminated by the Relevant Authority upon receipt of written request for the termination of the mandate of the IGRC member/ arbitrator from both the parties to IGRC proceeding/ arbitration; or
- d. The IGRC member/ arbitrator discloses any circumstances referred to in clauses (11.6) and (11.7) which in the opinion of the Relevant Authority are likely to give rise to justifiable doubts as to his independence and impartiality
- e. The IGRC/ arbitral proceedings are terminated as provided for herein.

11.9 SUPPLYING OF VACANCY TO THE OFFICE OF THE IGRC MEMBER/ ARBITRATOR

At any time before the making of the Order/ award should the office of the IGRC Member/arbitrator fall vacant for any reason whatsoever including any vacancy due to the illness or death of the IGRC Member/arbitrator or termination of the mandate of the IGRC Member/ arbitrator by the Relevant Authority or otherwise, the vacancy shall be supplied by the Relevant Authority by following the same procedure as specified by it for appointment of the IGRC Member/arbitrator.

11.10 CONSIDERATION OF RECORDED PROCEEDINGS AND EVIDENCE

Unless otherwise agreed by parties, any IGRC Member/arbitrator who has been appointed by the Relevant Authority to supply a vacancy to the office of the IGRC Member/arbitrator may repeat any hearings previously held.

11.11 ORDER OR RULING OF PREVIOUS ARBITRATOR NOT INVALID

An order or ruling of the IGRC Member/arbitrator made prior to the termination of his mandate shall not be invalid solely because his mandate has been terminated. Provided that when the termination has been effected

pursuant to clause (11.8)(d), the order or ruling of the IGRC Member/arbitrator made prior to termination of his mandate shall become invalid unless otherwise agreed upon by the parties.

11.12 INTERIM ARBITRAL AWARD AND INTERIM MEASURES ORDERED BY THE ARBITRATOR

The arbitrator may be empowered to make an interim arbitral award as well as to provide interim measures of protection. An arbitrator may require a party to provide appropriate commodity in connection with an interim measure.

11.13 APPEARANCE IN ARBITRAL PROCEEDINGS BY COUNSEL, ATTORNEY OR ADVOCATE

In arbitral proceedings where both the parties are either Trading Members or both Clearing members or one party is a Trading member and the other a Clearing member, the parties shall not be permitted to appear by counsel, attorney or advocate but where one of the parties is a Constituent, then the Constituent shall be permitted to appear by counsel, attorney or advocate. If the Constituent chooses to appear by counsel, attorney or advocate, then the trading and/or clearing member shall be granted a similar privilege.

11.14 ADJOURNMENT

Adjournment, if any, shall be granted by the arbitrator only in exceptional cases, for bonafide reasons to be recorded in writing.

11.15 TIME FOR COMPLETION OF IGRC/ARBITRATION

The IGRC shall make the order within such period as may be prescribed by Relevant Authority from time to time.

The arbitrator shall make the arbitral award normally within 3 months from the date of entering upon the reference.

11.16 REQUEST FOR EXTENSION

The time taken to make the award may not be extended beyond 3 times, not exceeding 6 months, by the Managing Director or Relevant Authority on an application by either of the parties or the arbitrator, as the case may be.

11.17 DATE OF ENTERING REFERENCE

For the purposes of these byelaws, the arbitrator shall be deemed to have entered upon a reference on the date on which the arbitrator has held the first hearing.

11.18 ARBITRATION PROCEEDINGS SUBJECT TO THE PROVISIONS OF THE ACT

The arbitration proceedings as provided for by the provisions of these Bye Laws, Rules and Regulations shall be subject to the provisions of the Act to the extent not provided for in these Bye Laws, Rules and Regulations.

11.19 CONSTRUCTION OF REFERENCES

For the purposes of section 2(6) of the Act, in all claims, differences or disputes which are required to be submitted to arbitration as per the provisions of these Bye Laws, Rules and the Regulations, wherever Part 1 of the Act leaves the parties free to determine a certain issue, the parties shall be deemed to have authorised the Relevant Authority to determine that issue.

11.20 ADMINISTRATIVE ASSISTANCE

For the purpose of section 6 of the Act, in all claims, differences or disputes which are required to be submitted to arbitration as per the provisions of these Bye Laws, Rules and Regulations, the parties shall be deemed to have arranged for administrative assistance of the Relevant Authority in order to facilitate the conduct of the arbitral proceedings.

11.21 JURISDICTION

All parties to a reference to arbitration under these Bye Laws, Rules and Regulations and the persons, if any, claiming under them, shall be deemed to have submitted to the exclusive jurisdiction of the courts in Mumbai or any other court as may be prescribed by the Relevant Authority/Regulatory Authority for the purpose of giving effect to the provisions of the Act. The Exchange shall not be construed to be a party to the dealings, contracts and transactions referred to under these Byelaws; and the provisions of this Bye law shall not apply in case of

claims, differences or disputes between the Exchange and a Trading/Clearing Member/Constituents and no arbitration shall lie between the Exchange and a Trading Member/Clearing Member/ Constituents.

11.22 APPEAL

Any party aggrieved by a Decision of an Arbitrator/Panel of Arbitrators may prefer an appeal to the Appellate Arbitral Tribunal against a Decision of an Arbitrator/Panel of Arbitrators within such time and in such manner as prescribed by the Relevant Authority from time to time.

The Appellate Arbitral Tribunal shall dispose of the appeal by way of issuance of an Award within such period as may be prescribed by Relevant Authority from time to time

The Decision of an Arbitrator/panel of arbitrator shall be the final Award where no appeal has been preferred by any of the parties and the time for preferring an appeal has lapsed.

Where an appeal has been preferred against a Decision, the Award passed by the Appellate Arbitral Tribunal shall be the final Award for the purposes of the Act and the Rules, Bye laws and Regulations of the Exchange.

12. MISCELLANEOUS

1. The relevant authority shall be empowered to impose such restrictions on transactions in one or more contracts or commodities as the relevant authority in its judgment deems advisable in the interest of maintaining a fair and orderly market in the contracts or commodities or if it otherwise deems advisable in the interest of trade and public interest. During the effectiveness of such restrictions, no trading member shall, for any account in which it has an interest or for the account of any client, engage in any transaction in contravention of such restrictions.
2. Save as otherwise specifically provided in the Bye Laws, Rules and Regulations specified by the relevant authority regarding trading, clearing and settlement arrangement, in promoting, facilitating, assisting, regulating, managing and operating the Exchange and/or Clearing House, the exchange or the clearing house should not be deemed to have incurred any liability, and accordingly no claim or recourse in respect of or in relation to any dealing in contracts or commodities or any matter connected therewith shall lie against the Exchange or Clearing House or any authorised person(s) acting for the exchange or the Clearing House.
3. Any failure to observe or comply with any requirement of this Bye Law, or any Bye Laws, Rules or Regulations, where applicable, may be dealt with by the relevant authority as a violation of such Bye Laws, Rules or Regulations.
4. Trading members have an obligation as the trading members of the Exchange to inform the relevant authority of the Exchange about fraudulent and unfair trade practices and other such information/practices as may be construed as being detrimental to the efficient operations of the Exchange and as may be required under Securities Laws and Regulations.
5. No claim, suit, prosecution or other legal proceedings shall lie against the Exchange and/or Clearing House any authorised person(s) acting for the Exchange and/or Clearing House, in respect of anything which is in good faith done or intended to be done in pursuance of any order or other binding directive issued to the Exchange and/or Clearing House under any law or delegated legislation for the time being in force.

13. SAVINGS AND CONTINUATION

A. In pursuance of section 28A of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 (FCRA) the Bye laws of the Exchange made under the FCRA (referred to as 'the existing Exchange Bye laws'), shall not be applicable after a period of one year from September 29, 2015 due to repeal of FCRA with effect from September 29, 2015. Notwithstanding such repeal, -

- (i) All actions or activities pursuant to trades executed under the provisions of the existing Exchange Bye laws, including but not limited to clearing, settlement, auctions, dispute resolution or arbitration and default redressal shall be undertaken and enforced under the corresponding provisions of these Bye laws.
- (ii) All rights and liabilities accruing under the existing Exchange Bye laws including but not limited to risk management measures such as maintenance of Investor Protection Fund and Settlement Fund shall continue to accrue under the corresponding provisions of these Bye laws.
- (iii) All eligible members of the Exchange or their agents granted admission to dealings or granted permission to access the trading platform of the Exchange in terms of the existing Exchange Bye laws, shall continue to

exercise such rights in the Exchange in terms of the corresponding provisions of these Bye laws, subject to provisions of SCRA and the Rules and Regulations made thereunder and the SEBI Act and the Rules and Regulations made thereunder and any directives or Circulars etc. issued by SEBI from time to time.

- (iv) Anything done or any action taken or purported to have been done or taken including any inspection, order, penalty, proceeding or notice, made, initiated or issued or any confirmation or declaration made or any license, permission, authorization or exemption granted, modified or revoked or any document or instrument executed, or any direction given under the existing Exchange Bye laws, shall be continued or enforced by the Exchange, in terms of the corresponding provisions of these Bye laws.
- (v) All violations of provisions of the existing Exchange Bye laws and any proceedings initiated or pending as on September 28, 2016, shall continue to be governed by the corresponding provisions of these Bye laws.

B. The Exchange, as directed by SEBI shall be empowered to issue clarifications with regard to any of the provisions of these Bye laws.

BYE LAWS

PART B

1. CLEARING SEGMENTS

- 1. There may be more than one clearing segment as may be specified by the relevant authority from time to time.
- 2. The relevant authority will specify the Contracts or Commodities, which will be eligible for admission to the different clearing segment from time to time.

2. CLEARING MEMBERS

- 1. The relevant authority is empowered to admit clearing members in accordance with the Bye Laws, Rules and Regulations subject to the minimum financial requirements prescribed by the Exchange. Such Clearing Members shall pay such fees, security deposits and other monies as may be specified by the Board or the relevant authority from time to time, on admission as Clearing Member and for continued admission. The fees, security deposits, other monies and any additional deposits paid, whether in the form of cash, bank guarantee, securities or otherwise, with the Exchange, by a Clearing Member from time to time, shall be subject to a first and paramount lien for any sum due to the Exchange and all other claims against the Clearing Member for due fulfilment of engagements, obligations and liabilities of Clearing Members arising out of or incidental to any dealings made subject to and in accordance with the Bye laws, Rules and Regulations of the Exchange. The Exchange shall be entitled to adjust or appropriate such fees, deposits and other monies for such dues and claims, to the exclusion of the other claims against the Clearing member, without any reference to the Clearing member.
- 2. Clearing Member of the Exchange may clear and settle deals through the Clearing House in such manner and mode and subject to such terms and conditions and procedures as may be specified for the clearing member.
- 3. Trading Members may clear and settle deals either on their own account or on behalf of their clients and shall be referred to as Clearing Members while performing functions of clearing and settlement. Professional Clearing Members may clear and settle deals on behalf of their clients and trading members subject to such terms and conditions, which the relevant authority may prescribe from time to time.

3. CLEARING AND SETTLEMENT OF DEALS

3.1 DEALS FOR CLEARING AND SETTLEMENT

The Exchange shall clear and settle such deals as provided in the Bye Laws and Regulations and save as so provided, no other deals shall be cleared and settled.

Without prejudice to the generality of the above, the relevant authority may in its discretion and subject to such conditions as it may deem fit admit any other deals.

The clearing and settlement of deals shall be effected by the Clearing Member or any other persons acting through them by adopting and using such arrangements, systems, agencies or procedures as may be prescribed or specified by the relevant authority from time to time. Without prejudice to the generality of the foregoing, the relevant authority may prescribe or specify, for adoption and use by the clearing members, trading members,

participants, and other specified constituents, such custodial or other similar services from time to time to facilitate smooth operation of the clearing and settlement arrangement or system.

The function of the Clearing House may be performed by the Exchange, Clearing House or any agency identified by the relevant authority for this purpose; The Exchange may consider incorporating an independent entity to handle the clearing and settlement activities of the Exchange. As such all rights and obligations of the Clearing House may be transferred to that entity and the clearing members may be considered to be registered with it and will have to adhere to its bye-laws, rules and regulations as prescribed from time to time.

The role of the Clearing House shall be to act as a facilitator for processing of deliveries and payments between clearing members, trading members/participants for trades effected by them on the Exchange.

Settlement in each market segment of the Exchange shall be either on netted basis, gross basis, trade for trade basis or any other basis as may be specified by the relevant authority from time to time. Settlement shall be effected by clearing members giving and receiving delivery and /or paying and receiving funds as may be specified by the relevant authority from time to time in the Bye Laws and Regulations.

Save as otherwise expressly provided in the Rules, Bye Laws and Regulations, when funds and commodities or documents of title to commodities are, under a prescribed arrangement, routed through the Clearing House, the settlement responsibility shall rest wholly and solely upon the counter parties to the trade and /or the concerned clearing members as the case may be; and the Clearing House shall act as the common agent of the clearing members/ trading members / Constituents for receiving or giving delivery of commodities and for receiving and paying funds, without incurring any liability or obligation as a principal.

3.2 ADMISSION OF DEALS

1. Clearing and settlement shall be permitted on the Clearing House of the Exchange in deals, which are from time to time admitted on the Exchange by the relevant authority in accordance with the provisions of the Bye Laws and Regulations.
2. The relevant authority may specify contracts or commodities from time to time dealings on which may be admitted in accordance with the provisions of the Bye Laws and Regulations in that regard.

3.3 CONDITIONS AND REQUIREMENTS OF CLEARING AND SETTLEMENT

The relevant authority may grant admission of deals dealt in the Exchange provided all the conditions and requirements specified in the Bye Laws and Regulations and such other conditions and requirements as the relevant authority may prescribe from time to time are complied with.

3.4 REFUSAL OF ADMISSION OF DEALS

The relevant authority may, in its discretion, approve admission of deals or defer, or reject admission of deals for clearing and settlement on the Clearing House of the Exchange, subject to such terms as it deems fit.

3.5 SUSPENSION OF ADMISSION OF DEALS

The relevant authority may suspend at any time the admission of deals including of any contract or commodity or specified exchange or Exchange for such period as it may determine and reinstate such deals subject to such conditions as it may deem fit.

3.6 WITHDRAWAL OF ADMISSION OF DEALS

The relevant authority may where it deems necessary withdraw the admission to dealings of a specified exchange either for breach of or non-compliance with any of the conditions or requirements of admission of dealings or for any other reason whatsoever.

3.7 READMISSION OF DEALS

The relevant authority in its discretion may readmit deals of a specified exchange, which has been previously withdrawn.

3.8 PRIVACY OF CONTRACT

Except as provided herein, clearing members giving and receiving delivery as provided in the Bye Laws and Regulations shall be deemed, notwithstanding that no direct contract may exist between them, to have made a

contract with each other as sellers and buyers. However the rights and liabilities of delivering and receiving member in relation to their immediate contracting party shall not be deemed to be affected thereby except that the selling member (unless he be himself the delivering member) shall be released from all responsibility in regard to the title, ownership, genuineness, regularity and validity of the documents / commodity received by the receiving member and in regard to the loss and damages arising therefrom, which shall be dealt with in accordance with the provisions of Bye Laws and Regulations thereof.

In cases where the Clearing House may specify either generally or specifically, clearing members giving and receiving delivery and paying and receiving funds as provided in the Bye Laws and Regulations shall be deemed, notwithstanding that no direct contract exists between them, to have made a contract with the Clearing House as sellers and buyers and between themselves as delivering and receiving members; provided further however that in such event the rights and liabilities of delivering and receiving members with the Clearing House shall not be deemed to be affected thereby except that the Clearing House shall not be responsible in respect of the title, ownership, genuineness, regularity and validity of the documents delivered or received and in regard to the loss and damages arising therefrom, which shall be dealt with in accordance with the provisions of Bye Laws and Regulations thereof.

Notwithstanding anything contained above, the Clearing House may specify either generally or specifically that the Clearing House shall be counterparty to the deal specified by it and arising out of trades executed / reported on the trading system of the Exchange, admitted for clearing and settlement except the fact that in respect of failure on the part of the seller in tendering delivery, the Clearing House shall be responsible only to settle the difference amount and not to give physical delivery to the buyer. The Clearing House shall undertake to guarantee the financial settlement of all deals arising out of trades in commodities duly executed / reported on the trading system of the Exchange irrespective of default, insolvency or failure on the part of the corresponding member. Provided that the settlement guarantee by the Clearing House extends only:

- i. to its own members, and
- ii. to those transactions that have been executed, registered and accepted for clearing and settlement by the Clearing House after having been matched by the Exchange, and
- iii. to those members who are not in default in their financial obligations to the Clearing House or the Exchange

Provided however, the Clearing House shall not be deemed to guarantee the title, ownership, genuineness, regularity or validity of any goods or any document passing through the Clearing House, the object of maintaining the Clearing House being to facilitate the delivery and payment in respect of the goods or documents between members.

Provided however that the nature of guarantee by the Clearing House is strictly financial, that is:

- i. The seller will be assured the payment of the settlement price fixed by the relevant authority on the delivery/expiry date after the Clearing House is satisfied that the delivery has been completed; and
- ii. The buyer will be assured either a delivery order, or upon failure of the seller to give delivery, the monetary value of the short delivery based on the settlement price fixed by the relevant authority as on the delivery / expiry date and the monetary value based on the ready market price on the expected delivery day as may be specified by the Relevant Authority.

3.9 OPERATIONAL PARAMETER FOR CLEARING

The relevant authority may determine and announce from time to time operational parameters regarding clearing of deals through the Clearing House of the Exchange, which the clearing members shall adhere to.

The operational parameters may, inter alia, include:

- a) Clearing/exposure limits allowed which may include clearing/exposure limits with reference to net worth and capital adequacy norms;
- b) Clearing volumes and limits at which it will be incumbent for clearing members to intimate the exchange,
- c) Fixation of delivery lots for different settlement types;

- d) Other matters which may affect smooth operation of clearing of deals keeping in view larger interest of the public;
- e) Determining types of deals permitted for a clearing member and for a contract or commodity;
- f) Determining functional details of the clearing and settlement system including the system design, user infrastructure and system operation;

3.10 CLEARING HOURS

- 1. The hours for clearing and settling at the Clearing House shall be during such time as may be decided by the relevant authority from time to time. The relevant authority may, from time to time, specify clearing hours for different types of deals.
- 2. The relevant authority may declare a list of holidays in a calendar year. The relevant authority may from time to time alter or cancel any of the holidays fixed in accordance with these provisions. It may, for reasons to be recorded, suspend clearing and settlement operations in the Clearing House of the Exchange on days other than or in addition to holidays.

3.11 DELIVERY OF COMMODITIES

- 1. Delivery of all commodities, documents and papers and payments in respect of all deals shall be in such manner and the relevant authority may prescribe such place (s) as from time to time.
- 2. The relevant authority shall specify from time to time, the commodities, documents and papers which, when delivered in prescribed manner, shall constitute good delivery. Where circumstances so warrant, the relevant authority may determine, for reasons to be recorded, whether or not a delivery constitutes a good delivery, and such finding shall be binding on the parties concerned. Where the relevant authority determines that a delivery does not constitute a good delivery, the delivering party shall be required to substitute good delivery instead or make such payment as has been prescribed by the relevant authority within such time period as may be specified failing which appropriate action may be initiated by the relevant authority as provided in the Bye Laws, Rules and regulations from time to time.
- 3. The relevant authority may prescribe from time to time such norms and procedures which may include delivery with respect to market lot, odd lot, minimum lot, part delivery, delivery period, expiry date, designated tender days, delivery orders, delivery grades, delivery centers, freight adjustment factors, sampling analysis & certification method etc. shall be as prescribed by the relevant authority from time to time.
- 4. The relevant authority may prescribe from time to time the requirements and procedures for determining disputed deliveries or defective deliveries, and measures, procedures and system of resolving the dispute or defect in deliveries or of consequences of such deliveries or the resolution shall, subject to and in accordance with the Bye Laws, Rules and Regulations.

3.12 CLOSING OUT

- 1. A deal admitted for clearing and settlement may be transferred to another clearing member with his consent on the failure of a clearing member to comply with any of the provisions relating to delivery, payment and settlement of deals or on any failure to fulfil the terms and conditions subject to which the deal has been made, or such other circumstances as the relevant authority may specify from time to time. The deal may be transferred to another clearing member by the Clearing House in such manner, within such time frame, and subject to such conditions and procedures as the relevant authority may prescribe from time to time.
- 2. A deal admitted for clearing and settlement may be closed out on failure of a clearing member to comply with any of the provisions relating to delivery, payment and settlement of deals or on any failure to fulfil the terms and conditions subject to which the deal has been made, or such other circumstances as the relevant authority may specify from time to time. The deal may be closed out by the Clearing House of the Exchange in such manner, within such time frame, and subject to such conditions and procedures as the relevant authority may prescribe from time to time.
- 3. Without prejudice to the generality of the foregoing, the relevant authority may close out deals, inter alia, by buying in or selling out against a clearing member in the following circumstances,
 - a) in case of the selling clearing members, on failure to complete delivery on the due date; and
 - b) in case of the buying clearing members, on failure to pay the amount due on the due date,

- c) and any loss, damage or shortfall sustained or suffered as result of such closing out shall be payable by the clearing members who failed to give due delivery or to pay amount due.

3.13 FAILURE TO MEET OBLIGATIONS

In the event a clearing member fails to meet obligations to the Clearing House of the Exchange arising out of clearing and settlement operations of admitted deals the relevant authority may charge such interest, impose such penalties and fines and take such disciplinary action against the clearing member as it may determine from time to time. Any disciplinary action, which the relevant authority takes pursuant to the above, shall not affect the obligations of the clearing member to the Clearing House of the Exchange or any remedy to which the Clearing House of the Exchange may be entitled under applicable law.

4. DEALINGS BY CLEARING MEMBERS

4.1 JURISDICTION

1. All deals admitted by the Clearing House for clearing and settlement shall be deemed to have been entered into in the city of Mumbai unless provided otherwise expressly by the relevant authority.
2. The relevant authority may, from time to time, specify deals as subject to a particular jurisdiction, having regard to the type or nature of the deal, the exchange on which the deal was struck and other relevant factors.

4.2 RECORD FOR EVIDENCE

The record of the Exchange as maintained by a central processing unit or a cluster of processing units or computer processing units, whether maintained in any other manner shall constitute the agreed and authentic record in relation to any deals cleared and settled through the Clearing House of the exchange. For the purposes of any disputes regarding clearing and settlement of deals, the records as maintained by the Exchange shall constitute valid evidence in any dispute or claim between the constituents and the clearing member or between the clearing members inter-se or between the clearing members and the exchange.

4.3 CLEARING MEMBER ONLY PARTIES TO DEALS

The Clearing House of the exchange does not recognise as parties to deals any persons other than its own clearing members, and every clearing member is directly and wholly liable in accordance with whom such clearing member has any deal for due fulfilment of the deal or to the exchange as may be specified by the relevant authority, whether such deal be for account of the clearing member effecting it or for account of a constituent.

4.4 ALL DEALS SUBJECT TO BYE LAWS, RULES AND REGULATIONS

All deals shall be made subject to and in accordance with the Rules, Bye Laws, Rules and Regulations and this shall be a part of the terms and conditions of all such deals and the deals shall be subject to the exercise by the relevant authority of the powers with respect thereto vested in it by the Bye Laws, Rules and Regulations.

4.5 INVIOABILITY OF ADMITTED DEALS

1. All the dealings in contracts or commodities on the Clearing House of the exchange made subject to and in accordance with the Bye laws, Rules and Regulations shall be in-violable and shall be cleared and settled in accordance with the Bye laws, Rules and Regulations. However, the Clearing House of the exchange may by a notice annul the deal(s) on an application by a Clearing Member in that behalf; if the relevant authority is satisfied after hearing the other party/parties to the deal(s) that the deal(s) is /are fit for annulment on account of fraud or wilful misrepresentation or material mistake in the deal.
2. Notwithstanding anything contained in clause (1) above, the Clearing House of the Exchange may, to protect the interest of constituents in contracts or commodities and for proper regulation of the commodities market, suo moto annul deal(s) at any time if the relevant authority is satisfied for reasons to be recorded in writing that such deal(s) is/ are vitiated by fraud, material mistake, misrepresentation or market or price manipulation and the like.

3. Any annulment made pursuant to clause (1) and (2) above, shall be final and binding upon the parties to deal(s). In such an event, the Clearing Member shall be entitled to cancel the relevant deal(s) with its constituents

4.6 DEALS BY REPRESENTATIVE CLEARING MEMBERS

A clearing member may authorise another clearing member to act as his representative for a specified period with the prior permission of the relevant authority.

4.7 INDEMNITY

The Clearing House of the exchange shall not be liable for any activity of the clearing member or any person acting in the name of the clearing person whether authorised or unauthorised including deals cleared and settled through the Clearing House of the exchange save and except as and to the extent provided in the Bye Laws, Rules and Regulations

5. MARGINS AND LIMIT

5.1 MARGIN REQUIREMENTS

1. The relevant authority may from time to time prescribe requirements of margins for deals cleared and settled through the Clearing House of the Exchange and the clearing member shall furnish such margin as a condition precedent.
2. Every Clearing Member has a continuing obligation to maintain margins at such levels and during such periods as may be stipulated by the Clearing House of the exchange from time to time.

5.2 FORM OF MARGIN

The margins to be provided by a clearing member under the Bye Laws, Rules and Regulations in the exchange shall be in such form as may be prescribed by the relevant authority from time to time. The relevant authority may at its discretion accept deposit receipts, guarantee of a bank(s) approved by the relevant authority or securities approved by subject to such terms and conditions as the relevant authority may impose from time to time. Any such substitute like deposit receipt, securities approved by it or any other mode duly approved shall be deemed to have been pledged and/or hypothecated as the case may be in favour of the Clearing House of the exchange in respect of Exchange.

5.3 QUANTUM OF MARGIN

The Clearing Member depositing margins, in the form of securities by way of pledge or otherwise or in such other mode as may be specified by the relevant authority from time to time, shall always maintain the value thereof at not less than the quantum of margin required for the time being covered by them by providing further security to the satisfaction of the relevant authority which shall determine the said value and whose valuation shall conclusively fix the amount of any deficiency to be made up from time to time

5.4 MARGIN TO BE HELD BY THE CLEARING HOUSE

The margins shall be held by the Clearing House of the Exchange and when they are in the form of bank deposit receipts and securities, such receipts and securities may be transferred to such persons or to the name of a custodian or such other entity approved by the exchange. All margin deposits shall be held by the exchange and/or by the approved persons and/or by the approved custodian in such form and on such account as the exchange may deem fit without any right whatsoever on the part of the depositing clearing member or those in its right to call in question the exercise of such discretion.

5.5 LETTER OF DECLARATION

A clearing member depositing margin under the provisions of these Bye Laws and Regulations shall when required to do so sign a Letter of Declaration in respect of such matters and in such form or forms as the relevant authority may from time to time prescribe.

5.6 LIEN ON MARGINS

The monies paid by way of margin or bank deposit receipts or other securities or assets pledged or hypothecated by a clearing member in lieu of margin under the provisions of the Bye Laws, Rules and Regulations shall be subject to a first and paramount lien for all sums due to the Clearing House. Margin shall be available in preference to all other claims against the clearing member for the due fulfilment of his obligations and liabilities

arising out of or incidental to any deals made subject to and in accordance with the Bye Laws, Rules and Regulations or anything done in pursuance thereof.

5.7 UTILISATION FOR FAILURE TO MEET OBLIGATIONS

In the event a clearing member fails to meet obligations to the Clearing House arising out of clearing and settlement operations of such deals on Clearing House as provided in the Bye Laws, Rules and Regulations, the relevant authority shall be entitled to utilise any amount paid by the said clearing member in the form of margin or any other payment retained by the Clearing House for the purpose of clearing and settlement on the Exchange.

5.8 EVASION OF MARGIN REQUIREMENTS FORBIDDEN

A clearing member shall not directly or indirectly enter into any arrangement or adopt any procedure for the purpose of evading or assisting in the evasion of the margin requirements specified under the Bye Laws, Rules and Regulations.

5.9 SUSPENSION ON FAILURE TO PAY MARGIN

If a clearing member fails to pay margin as required in the Bye Laws, Rules and Regulations, the relevant authority may take such action, as it may deem fit and specified from time to time including suspension. The suspension shall continue until the margin required is duly deposited.

5.10 LIMITS

The Exchange may at any time in its absolute discretion, prescribe limits on exposure / turnover / open positions / open-interest for a trading member / clearing member or in a commodity, either in quantity or value or as a percentage of capital adequacy / networth / base capital or a combination of any of the above or such other method as the relevant authority may decide from time to time for all or any of the trading / clearing members / commodities.

The Exchange may at any time impose, increase, reduce or remove any limits pursuant to the above clause.

If a trading / clearing member exceeds any limit imposed by the Exchange, the relevant authority may take such action as it may deem fit and specified from time to time including close out of open positions on the member or withdrawal of trading and/or clearing facility.

5.11 CLEARING FEES

The relevant authority may prescribe from time to time fees, charges and recoveries to be levied on the clearing members in respect of clearing and settlement of deals.

6. RIGHTS AND LIABILITIES OF CLEARING MEMBERS AND CONSTITUENTS

6.1 MARGIN FROM CONSTITUENTS

A clearing member shall demand from his constituent the margin he has to provide under the Rules, Bye Laws, Rules and Regulations in respect of the business done by him for such constituent. Margins applicable on client positions have to be compulsorily collected from the clients and reported to the Exchange by the members. A clearing member shall also demand and collect such prescribed margin in cash, securities, fixed deposit receipts, liquid assets or such other forms from his constituent before undertaking to clear their obligations and to stipulate that the constituent shall pay a margin or furnish additional margin as may be specified by the Clearing House of the exchange from time to time. The constituent shall when from time to time called upon to do so forthwith pay margins and furnish additional margins as required under the Rules, Bye Laws and Regulations in respect of his obligations and as agreed upon by him with the clearing member concerned.

6.2 CONSTITUENT IN DEFAULT

1. A clearing member shall not transact business directly or indirectly for a trading member or a constituent who to his knowledge is in default to another clearing member unless such trading member or constituent shall have made a satisfactory arrangement with the clearing member who is his creditor.
2. On the application of a creditor clearing member who refers or has referred to arbitration his claim against the defaulting constituent as provided in the Rules, Bye Laws, Rules and Regulations, the relevant authority shall issue orders against any clearing members restraining them from paying or delivering to the defaulting constituent any monies or securities up to an amount or value not exceeding the creditor member's claim payable

or deliverable by him to the defaulting constituent in respect of deals to the Bye Laws, Rules and Regulations, which moneys, commodities and securities shall be deposited with the exchange. The moneys and securities deposited shall be disposed of in terms of the award in arbitration and pending a decree shall be deposited with the concerned Court when filing the award unless the creditor clearing member and the defaulting constituent mutually agree otherwise.

6.3 CLOSING-OUT OF CONSTITUENT'S ACCOUNT

Unless otherwise specified by the relevant authority from time to time, when closing-out the account of a trading member or a constituent a clearing member may assume or take over such deals to his own account as a principal at prices which are fair and justified by the condition of the market or he may close-out in the open market and any expense incurred or any loss arising therefrom shall be borne by the constituent.

6.4 CLOSING-OUT BY CONSTITUENT ON FAILURE TO PERFORM A DEAL

If a clearing member fails to complete the performance of a deal by delivery or payment in accordance with provisions of the Rules, Bye Laws, Rules and Regulations, the constituent shall, after giving notice in writing to the clearing member, close out such deal through any other clearing member as soon as possible and any loss or damages sustained as a result of such closing out shall be immediately payable by the defaulting clearing member to the constituent. If the closing out be not effected as provided herein, the damages between the parties shall be determined on such basis as may be specified by the relevant authority from time to time and the constituent and the clearing member shall forfeit all further rights of recourse against each other.

6.5 NO LIEN ON CONSTITUENT'S COMMODITIES

If a clearing member is declared a defaulter after delivering commodities on account of his constituent, the constituent shall be entitled to claim and on offering proof considered satisfactory by the relevant authority, and in the absolute discretion of the relevant authority, receive from the Exchange accordingly as the relevant authority directs either such goods / commodities or the value thereof subject to payment or deduction of the amount if any due by him to the defaulter.

6.6 COMPLAINT BY CONSTITUENT

When a complaint has been lodged by a constituent with the relevant authority that any clearing member has failed to perform his dealings, the relevant authority shall investigate the complaint and if it is satisfied that the complaint is justified it may take such disciplinary action as it deems fit in accordance with the provisions of the Rules of the Exchange.

6.7 RELATIONSHIP BETWEEN CLEARING MEMBER AND CONSTITUENT

Without prejudice to any other law for the time being in force and subject to the Bye Laws, Rules and Regulations, the mutual rights and obligations inter se between the clearing members and their constituents shall be such as may be specified by the relevant authority from time to time.

7. DEFAULT - CLEARING MEMBER

7.1 DECLARATION OF DEFAULT

A clearing member may be declared a defaulter by direction/circular/notification of the relevant authority if:

- a) He is trading member of any exchange and the said exchange declares him as a defaulter; or
- b) He is a clearing member of any clearing house / clearing corporation and the said clearing corporation declares him to be a defaulter; or
- c) He is unable to fulfil his clearing, settlement or obligations; or
- d) He admits or discloses his inability to fulfil or discharge his duties, obligations and liabilities; or
- e) He fails or is unable to pay within the specified time the damages and the money difference due on a closing-out effected against him under the Rules, Bye Laws, Rules and Regulations; or
- f) He fails to pay any sum due to the Clearing House as the relevant authority may from time to time prescribe; or
- g) If he fails to pay or deliver all moneys, commodities, securities and other assets due to a clearing member who has been declared a defaulter within such time of declaration of default of such clearing member in such manner and to such person as the relevant authority may direct; or

- h) If he fails to abide by the arbitration award as laid down under the Rules, Bye Laws, Rules and Regulations; or
- i) If he has been adjudicated as an insolvent or being a Company incorporated under the Companies Act, has been ordered to be wound-up by a court of law in the petition filed by any of his creditors, he shall ipso facto be declared a defaulter though he may not have at the same time defaulted on any of his obligations on the Clearing House; or
- j) If he files a petition before a court of law for adjudication of himself as an insolvent or for winding-up, as the case may be, although he may not have at the same time defaulted on any of his obligations on the Clearing House; or
- k) Under any other circumstances as may be decided by the relevant authority from time to time;

7.2 CLEARING MEMBER'S DUTY TO INFORM

A clearing member shall be bound to notify the Clearing House of the Exchange immediately if there be a failure by any clearing member to discharge his liabilities in full.

7.3 COMPROMISE FORBIDDEN

A clearing member shall not accept from any clearing member anything less than a full and bona fide money payment in settlement of a debt arising out of a deal cleared through the Clearing House of the Exchange.

7.4 NOTICE OF DECLARATION OF DEFAULT

On a clearing member being declared a defaulter a notice shall be forthwith issued to all the clearing members of the Clearing House.

7.5 DEFAULTER'S BOOK AND DOCUMENTS

When a clearing member has been declared a defaulter, the relevant authority shall take charge of all his books of accounts, documents, papers and vouchers to ascertain the state of his affairs and the defaulter shall hand over such books, documents, papers and vouchers to the relevant authority.

7.6 LIST OF DEBTORS AND CREDITORS

The defaulter shall file with the relevant authority within such time of the declaration of his default as the relevant authority may direct, a written statement containing the complete list of his debtors and creditors and the sum owing by and to each.

7.7 DEFAULTER TO GIVE INFORMATION

The defaulter shall submit to the relevant authority such statement of accounts, information and particulars of his affairs as the relevant authority may from time to time require and if so desired shall appear before the relevant authority at its meetings held in connection with his default.

7.8 INQUIRY

The relevant authority may conduct a strict inquiry into the accounts and dealings of the defaulter in the market and shall report anything improper, un-businesslike or unbecoming a clearing member in connection therewith which may come to its knowledge to the relevant authority appointed by Board for taking disciplinary actions.

7.9 VESTING OF DEFAULTER'S ASSETS IN THE EXCHANGE

The Relevant Authority shall call in and realise the security deposits in any form, collateral, margin money, other amounts lying to the credit of and commodities and securities deposited by the defaulter and recover all moneys, commodities, securities and other assets due, payable or deliverable to the defaulter by any other Trading Member in respect of any transaction or dealing made subject to and in accordance with the Bye-laws, Rules and Regulations of the Exchange and such assets shall vest ipso facto, on declaration of any trading member as a defaulter, in the Exchange for the benefit of and on account of any dues of the Exchange, other trading members, Constituents of the defaulter, approved banks and any other persons as may be approved by the Relevant Authority and other recognised Exchanges.

7.10 PAYMENT TO DEFAULT MANAGEMENT COMMITTEE

1. All monies, commodities, securities and other assets due, payable or deliverable to the defaulter must be paid or delivered to the Relevant Authority within such time of the declaration of default as the Relevant Authority may direct. A clearing member violating this provision may be declared a defaulter.

2. A clearing member who shall have received a difference on account or shall have received any consideration in any deal prior to the date fixed for settling such account or deal shall, in the event of the clearing member from whom he received such difference or consideration being declared a defaulter, refund the same to the Relevant Authority for the benefit and on account of the creditor members. Any clearing member who shall have paid or given such difference or consideration to any other clearing member prior to such settlement day shall again pay or give the same to the Relevant Authority for the benefit and on account of the creditor member in the event of the default of such other member.
3. A clearing member who receives from another clearing member during any clearing a claim note or credit note representing a sum other than difference due to him or due to his constituent which amount is to be received by him on behalf and for the account of that constituent shall refund such sum if such other clearing member be declared a defaulter within such number of days as specified by the Relevant Authority after the settling day. Such refunds shall be made to the Relevant Authority for the benefit and on account of the creditor members and it shall be applied in liquidation of the claims of such creditor members whose claims are admitted in accordance with the Rules, Bye Laws, Rules and Regulations.

7.11 DISTRIBUTION

The Relevant Authority shall at the risk and cost of the creditor members pay all assets received in the course of realisation into such bank and/or keep them with Clearing House in such names as the Relevant Authority may from time to time deem appropriate and shall distribute the same as soon as possible pro rata but without interest among creditor members whose claims are admitted in accordance with the Bye Laws, Rules and Regulations.

7.12 CLOSING –OUT

1. Clearing members having open deals with the defaulter shall close out such deals after declaration of default. Such closing out shall be in such manner as may be specified by the relevant authority from time to time. Subject to the regulations in this regard specified by the relevant authority, when in the opinion of the relevant authority, circumstances so warrant, such closing out shall be deemed to have taken place in such manner as may be determined by the relevant authority.
2. Differences arising from the above adjustments of closing out shall be claimed from the defaulter or paid to the relevant authority for the benefit of creditor clearing members of the defaulter.

7.13 CLAIMS AGAINST DEFAULTER

Within such time of the declaration of default as the relevant authority may direct every clearing member carrying on business on the exchange shall, as it may be required to do, either compare with the relevant authority his accounts with the defaulter duly adjusted and made up as provided in the Rules, Bye-Laws and Regulations or furnish a statement of such accounts with the defaulter in such form or forms as the relevant authority may prescribe or render a certificate that he has no such account.

7.14 DELAY IN COMPARISON OR SUBMISSION OF ACCOUNTS

Any clearing members failing to compare his accounts or send a statement or certificate relating to a defaulter within the time specified shall be called upon to compare his accounts or send such statement or certificate within such further time as may be specified.

7.15 PENALTY FOR FAILURE TO COMPARE OR SUBMIT ACCOUNTS

The relevant authority may take such action as it may deem fit including levying of fine and suspension, on any clearing member who fails to compare his accounts or submit a statement of its account with the defaulter or a certificate that he has no such account within the specified time.

7.16 MISLEADING STATEMENT

The relevant authority may take such action as it may deem fit including levying of fine and suspension, if it is satisfied that any comparison statement or certificate relating to a defaulter sent by such clearing member was false or misleading.

7.17 ACCOUNTS OF RELEVANT AUTHORITY

The relevant authority shall keep a separate account in respect of all monies, commodities, securities and other assets payable to a defaulter which are received by it and shall defray there from all costs, charges and expenses

incurred in or about the collection of such assets or in or about any proceedings it takes in connection with the default.

7.18 APPLICATION OF ASSETS

The relevant authority shall apply the net assets remaining in its hands after defraying all such costs, charges and expenses as are allowed under Bye laws, Rules and Regulations to be incurred by the Exchange, in satisfying the claims in the order of priority provided hereunder:-

- a) Dues to the Exchange: The payment of such subscriptions, debts, fines, fees, charges and other moneys due to the Exchange / Clearing House of the Exchange.
- b) Dues to other Trading Members / Clearing Members and to Constituents of the defaulter: The payments as may be admitted by the Relevant Authority, as being due to other Trading Members, Clearing Members and Constituents of the defaulter for debts, liabilities, obligations and claims arising out of any contracts made by the defaulter subject to and in accordance with the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, provided that if the amount is insufficient then the amounts shall be distributed pro rata amongst other Trading Members, Clearing Members and all the Constituents of the defaulter. The other Trading Members / Clearing Members shall in turn share the amounts so received with their Constituents on pro rata basis.
- c) Dues to the Approved Banks, Warehouses and claims of any other persons as approved by the Relevant Authority: After making payments under Clause (b) above, the amounts remaining, if any, shall be utilised to meet the claims of the approved banks and of any other person as may be admitted by the Relevant Authority. The claims of the approved banks should have arisen by virtue of the Exchange invoking any bank guarantee issued by the bank concerned to the Exchange on behalf of the defaulter to fulfill his obligation of submitting bank guarantee, guaranteeing discharge of obligations under the Byelaws, Rules and Regulations of the Exchange. The claims of other persons should have arisen out of or incidental to the transaction done on the Exchange or requirements laid down by the Exchange, provided that if the amount available be insufficient to pay all such claims in full, they shall be paid pro rata, and
- d) Surplus: Surplus, if any, to the defaulter clearing member.

7.19 CERTAIN CLAIMS NOT TO BE ENTERTAINED

The relevant authority shall not entertain any claim against a defaulter:

- a) Which arises out of a contract in commodities, dealings in which are not permitted or which are not made subject to and in accordance with Bye Laws, Rules and Regulations or in which the claimant has either not paid himself or colluded with the defaulter in evasion of margin payable on bargains in any contract or commodity;
- b) Which arises out of a contract in respect of which comparison of accounts has not been made in the manner specified in the Bye Laws, Rules and Regulations or when there has been no comparison if a contract note in respect of such deals has not been rendered as provided in the Bye Laws, Rules and Regulations;
- c) Which arises from any arrangement for settlement of claims in lieu of bonafide money payment in full on the day when such claims become due;
- d) Which is in respect of a loan with or without security;
- e) Which is not filed with the relevant authority within such time of date of declaration of default as may be specified by the relevant authority.

7.20 ASSIGNMENT OF CLAIMS ON DEFAULTERS' ESTATE

A Clearing member being a creditor of a defaulter shall not sell, assign or pledge the claim on the estate of such defaulter without the consent of the relevant authority.

7.21 PROCEEDINGS IN THE NAME OF DEFAULTER

The relevant authority shall be entitled to but not bound to take any proceedings in a court of law either in its own name or in the name of the defaulter as it may be advised for recovering any assets of the defaulter.

7.22 PAYMENT OF RELEVANT AUTHORITY

If any clearing member takes any proceedings in a court of law against a defaulter whether during the period of its default or subsequent to its re-admission to enforce any claim against the defaulter's estate arising out of any admitted deals in the market made subject to and in accordance with the Bye Laws, Rules and Regulations before it was declared a defaulter and obtains a decree and recovers any sum of money thereon, it shall pay such amount or any portion thereof as may be fixed by the relevant authority for the benefit and on account of the creditor members having claims against such defaulter.

8. SETTLEMENT FUND

8.1 CLEARING HOUSE TO MAINTAIN SETTLEMENT FUND

1. The Clearing House shall maintain Settlement Fund(s) for such purposes as may be specified by the relevant authority from time to time. The initial corpus of Settlement Fund shall be Rs. 5 (Five) crores or as decided by the Relevant Authority from time to time.
2. The relevant authority may prescribe from time to time the norms, procedures, terms and conditions governing each Settlement Fund which may inter-alia specify the amount of deposit or contribution to be made by each clearing member to the relevant fund, the terms, manner and mode of deposit or contributions, conditions of repayment of deposit or withdrawal of contribution from the fund, charges for utilisation, penalties and disciplinary actions for non-performance thereof.

8.2 CONTRIBUTION TOWARDS SETTLEMENT FUND

1. Each clearing member shall be required to contribute to and provide a deposit as may be determined from time to time by the relevant authority to the relevant Settlement Fund which shall be held by the Clearing House to be applied as provided in these Bye Laws, Rules and Regulations.
2. The relevant authority may specify the amount of contribution or deposit to be made by each clearing member and/or category of members, which may include inter alia the minimum amount to be provided by each clearing member.
3. The relevant authority may also specify such additions contribution or deposit that shall have to be provided towards the Settlement Fund from time to time to form part of the Settlement Fund.

8.3 FORM OF CONTRIBUTION/DEPOSIT

The relevant authority shall prescribe from time to time the form of contribution or deposit to the Settlement Fund. The relevant authority in its discretion, may permit a clearing member to contribute or provide the deposit either in the form of cash, securities, bank guarantee or by such other method and subject to such terms and conditions as may be specified from time to time.

8.4 REPLACEMENT OF DEPOSIT

By giving a suitable notice to the Clearing House and subject to such conditions as may be specified by the relevant authority from time to time, a clearing member may withdraw qualifying securities from pledge, or may cause the Clearing House to revoke an acceptable letter of credit or bank guarantee, which secured the clearing member's contribution or deposit towards the Settlement Fund, provided that the clearing member has, effective simultaneously with such withdrawal or revocation, deposited cash with, or pledged qualifying securities to the Clearing House or through such other mode as may be approved the Clearing House from time to time to satisfy his required contribution or deposit.

8.5 ADMINISTRATION AND UTILISATION OF THE SETTLEMENT FUND

1. The Settlement Fund shall be utilised for such purposes as may be provided in the Bye Laws, Rules and Regulations and subject to such conditions as the relevant authority may prescribe from time to time which shall include:
 - a) To defray the expenses of creation, maintenance and repayment of the Settlement Fund;
 - b) Investment in such approved securities and other avenues subject to such terms and conditions as may be decided by the relevant authority from time to time;

- c) The application of Settlement Fund to meet premium on insurance cover(s) which the relevant authority may take from time to time;
 - d) The application of Settlement Fund to meet shortfalls and deficiencies arising out of the clearing and settlement of such deals as provided in the Bye Laws, Rules and Regulations.
 - e) The application of the Settlement Fund to satisfy any loss or liability of the Clearing House arising out of clearing and settlement operations of such deals as provided in these Bye Laws, Rules and Regulations.
 - f) Repayment of the balance after meeting all obligations under these Bye Laws, Rules and Regulations to the clearing member when he ceases to be a member pursuant to the provisions regarding the repayment of deposit;
 - g) Any other purpose as may be specified by the relevant authority from time to time.
2. Save as otherwise expressly provided in these Bye Laws, Rules and Regulations, the Settlement Fund shall not be utilised for any other purpose.
3. The Clearing House shall have full power and authority to pledge, re-pledge, hypothecate, transfer, create a security interest in, or assign any or all of the (i) Settlement fund cash, (ii) securities or other instruments in which Settlement fund cash is invested and (iii) qualifying securities pledged by a clearing member or letters of credit or any other instrument issued on behalf of a clearing member in favour of the Clearing House towards deposit to the Settlement Fund.

8.6 UTILISATION FOR FAILURE TO MEET OBLIGATIONS

In the event a clearing member failing to meet obligations to the Clearing House arising out of clearing and settlement operations of such deals as provided in these Bye Laws, Rules and Regulations, the relevant authority may utilise the Settlement Fund and other monies to the extent necessary to fulfil the obligation under such terms and conditions as the relevant authority may specify from time to time.

8.7 UTILISATION IN CASE OF DEFAULT

In the event a clearing member is declared a defaulter and the clearing member fails to meet the clearing and settlement obligations to the Clearing House arising out of clearing and settlement operations of such deals as provided in these Bye Laws, Rules and Regulations, the relevant authority may utilise the Settlement Fund and other monies to the extent necessary to eliminate the obligation in the following order:

- a) any amount that may be paid in the form of margin or any other payment of the defaulting member retained by the Clearing House for the purpose of the clearing and settlement; if this amount is not sufficient to settle the obligation,
- b) any contribution or deposit made by or bank guarantee arranged by the defaulting member to the Settlement fund, whether in the form of cash or securities or bank guarantee; if this amount is not sufficient to settle the obligation,
- c) the amount of security deposit, if any, made by the defaulting member to the specified Exchange to the extent not appropriated by the Specified Exchange towards the obligations of the defaulting member to it; if this amount is not sufficient to settle the obligation,
- d) the proceeds, if any, recovered from auctioning or transferring the membership of the defaulting member in the Specified Exchange, subject to deduction of the expenses relating or incidental to the auction, if this amount is not sufficient to settle the obligation,
- e) the profits available for appropriation in the respective year in which the default took place, if this amount is not sufficient to settle the obligation,
- f) the retained earnings of the Clearing House including any reserves created for this purpose to the extent available, if this amount is not sufficient to settle the obligation,
- g) the amount of contribution and deposit made by all categories of clearing members to the Settlement Fund in proportion to the total contribution and deposit made by each clearing member,
- h) If the above amount is not sufficient, the balance obligation remaining after application of the above funds shall be assessed against the clearing members in the same proportion as their total contribution and deposit and

clearing members shall be required to contribute or deposit in the Settlement Fund, within such time as the relevant authority shall require, the deficient amount.

8.8 OBLIGATION TO BRING IN ADDITIONAL CONTRIBUTION OR DEPOSIT

1. If a pro-rata charge is made as mentioned in the above provision against a clearing member's actual contribution or deposit, and as a consequence the clearing member's remaining contribution and deposit towards the Settlement Fund is less than his required contribution and deposit, the clearing member shall contribute or deposit in the Settlement Fund, within such time as the relevant authority shall require the deficient amount.
2. If the clearing member shall fail to do so, the relevant authority may charge such interest, impose penalties and fines and take such disciplinary action against the clearing member as it may determine from time to time. Any disciplinary action which the relevant authority takes pursuant to the above provisions or involuntary cessation of membership by the clearing member shall not affect the obligations of the clearing member to the Clearing House or any remedy to which the Clearing House may be entitled under applicable law.

8.9 ALLOCATION OF THE CONTRIBUTION OR DEPOSIT

The allocation of each clearing member's contribution and deposit towards Settlement Fund to meet the losses or liabilities of the Clearing House incidental to the operation of that clearing member may be decided by the Clearing House at its discretion.

8.10 CESSATION OF THE CLEARING MEMBER

1. A clearing member shall be entitled to the repayment of deposit made by him to the Settlement Fund after :
 - a) the clearing member ceases to be a member, and
 - b) all pending deals at the time the clearing member ceases to be a clearing member which could result in a charge to the Settlement Fund have been closed and settled, and
 - c) all obligations to the Clearing House for which the clearing member was responsible while he was a member have been satisfied or, at the discretion of the relevant authority, have been deducted by the Clearing House from the clearing member's actual deposit; provided, however, that the clearing member has presented to the Clearing House such indemnities or guarantees as the relevant authority deems satisfactory or another clearing member has been substituted on all deals and obligations of the clearing member, and
 - d) a suitable amount as may be determined by the relevant authority at its discretion has been set aside for taking care of any loss arising from any document defects that may be reported in the future, and
 - e) a suitable amount as may be determined by the relevant authority at its discretion towards such other obligations as may be perceived by the Clearing House to exist or may be perceived to arise in future.
2. The relevant authority may specify rules for the repayment of deposit including the manner, amount and period within which it will be paid but at no point of time will the repayment exceed the actual deposit available to the credit of the clearing member after deducting the necessary charges from the same.
3. Any obligation of a clearing member to the Clearing House unsatisfied at the time he ceases to be a clearing member shall not be affected by such cessation of membership.

8.11 RECOVERY OF LOSS AND RE-DISTRIBUTION

If a loss charged pro rata is afterward recovered by the Clearing House, in whole or in part, through insurance or otherwise, the net amount of the recovery shall be credited to the persons against whom the loss was charged in proportion to the amounts actually charged against them.

8.12 LIMITATION OF LIABILITY

The liability of the Clearing House resulting from the deemed contracts of clearing members with the Clearing House and to losses in connection therefrom be limited to the extent of contributions available to the Settlement Fund. The Clearing House of the Exchange shall not be liable for obligations of the non clearing member, obligations of the clearing member to another clearing member of the Clearing House towards deals to which the Clearing House is not a party or obligations to a constituent by a clearing member and losses in connection therefrom.

9. INVESTOR (CLIENT) PROTECTION FUND (FUND)

9.1 The Exchange shall establish and maintain an Investor (Client) Protection Fund (Fund) to be held in trust by NCDEX Investor (Client) Protection Fund Trust (Trust).

9.2 Object of the Fund:

The object of the fund shall be

- a) To protect and safeguard the interest of investors/clients, in respect of eligible/ legitimate claims arising out of default of the member of the Exchange, and
- b) To impart investors/client education, awareness, research or such other programmes as may be decided by the SEBI and or the Exchange from time to time out of the interest earned on investments of the Fund.

9.3 Composition of Fund:

The fund shall consist of,

- (a) such contributions from the Exchange as decided/directed by the SEBI, from time to time;
- (b) all penalties, except settlement related penalties levied/ collected by the Exchange and transferred to the Fund, from time to time;
- (c) interest, dividend or other income earned arising from investments of the Fund;
- (d) accretion arising from investments of the Fund;
- (e) any other money or property forming part of the Fund.
- (f) any contribution from the member of the Exchange, as may be stipulated by the Exchange from time to time.

The Exchange shall be further empowered to call from the member such additional contributions as may be required, from time to time, to make up for the short fall if any in the Fund, at the discretion of the Exchange.

The Exchange shall ensure that the funds are well segregated from that of the Exchange and that the Fund is immune from any liability of the Exchange.

9.4 Management of the Fund:

The Trustees shall have entire control over the management of the Fund. The Trustees shall meet preferably three times during the year and not more than four months shall elapse between any two meetings. Any three Trustees present shall constitute a quorum for such meetings. Each Trustee shall have one vote and the decision of the majority shall prevail. In case of equal division, the Chairman shall have a casting vote.

9.5 Accounts and Audit of the Fund:

Unless the Board of Directors of the Exchange otherwise directs, the accounts of the Fund shall be prepared and maintained as a part of the accounts of the Exchange and shall be audited as a part of the accounts of the Exchange.

9.6 Contributions to the Fund by the Exchange:

Subject to any further directive or guidelines of SEBI, the Exchange shall contribute to the Fund;

- (a) a sum equivalent to 1% of the turnover fee charged from the members of the Exchange or Rs.25,00,000/- (Rupees Twenty five Lacs only) whichever is lower in a financial year;
- (b) a sum of all penalties as and when levied and collected, after deducting the cost of the administration, not exceeding 10 per cent in total or as may be prescribed by the SEBI, from time to time;
- (c) The Board of Directors of the Exchange may also augment the Investor (Client) Protection Fund from such sources as it may deem fit.

9.7 Contributions to the Fund By the Members:

Every member of the Exchange shall contribute periodically to the Fund, such amounts, as may be determined by the Exchange, from time to time.

9.8 Threshold limit for claim:

(a) the Exchange shall be free to fix the suitable compensation limits, in consultation with the Trust. However, the maximum amount of compensation available against a single claim of an investor/Client arising out of default by a member of the Exchange shall be as prescribed by the Exchange subject to directives of SEBI, if any.

(b) the compensation payable shall not be more than actual amount payable to an investor/client subject to a maximum limit as decided by the Exchange or SEBI from time to time. The amount will be reduced by any amount or other benefits received or receivable by the investor / client from any source in reduction of the loss and by any amount payable by such investor / client to the defaulter member.

(c) the compensation payable in respect of claims against each Defaulter member shall be as prescribed by the Exchange provided however, such amount shall not exceed the maximum amount prescribed by SEBI.

The Exchange shall disseminate the said compensation limit or any change thereof to the public through Press Release and also Circulars issued by the Exchange through its website. However, SEBI may review the amount of compensation available against a single claim of a client or against each defaulter member whenever they deem fit.

(d) The Exchange, in consultation with the IPF Trust, shall review and progressively increase the amount of compensation available against a single claim of an investor, at least every three years.

9.9 Persons eligible for compensation from the Fund:

Legitimate claims of investors/ clients shall only be eligible for compensation out of the Fund. No claim of member or his Authorised Person (earlier known as Sub-broker) or Franchisee or any other market intermediary of any name or nomenclature shall be eligible for compensation out of the Fund.

9.10 Eligible Claims under the Fund:

Subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange,

- (a) the Fund shall be utilized to compensate eligible/legitimate claims of an investor /Client arising out of transaction on the Exchange, in the manner and to the extent as prescribed by the SEBI/relevant authority from time to time in the following circumstances;
 - i. Against a member being declared a defaulter,
 - ii. Against a member who has preferred an arbitration reference pursuant to an order of IGRC.
 - iii. Against a member who has preferred an appeal against a Decision/Award as the case may be.
 - iv. Against a member who has made an application under section 34 of the Arbitration and Conciliation Act, 1996.
 - v. Toward money that may be spent for the protection of investors.
 - vi. the claim fulfills such other requirements as the Exchange may specify from time to time.
- (b) the claims received against the defaulter member during the specified period as notified by the Exchange, shall be eligible for being considered for compensation from the Fund.
- (c) If any eligible claims arises within three years from the date of expiry of the specified period, such claims;
 - i. shall be considered eligible for compensation from IPF in case where the defaulter member's funds are inadequate. In such cases, IPF Trust shall satisfy itself that such claim could not have been filed during the specified period for reasons beyond the control of the claimant.
 - ii. Shall not be considered eligible for compensation from IPF in case where the surplus funds of the defaulter member is returned to the defaulter member. The same shall be borne by the Exchange after scrutinizing and satisfying itself that such claims could not be filed during the specified period for reasons beyond the control of the claimant.

Provided that any claim received after 3 years from the date of expiry of the specified period may be dealt with as a civil dispute.

9.11 Ineligible claims for compensation:

The Board of Directors of the Exchange or Defaulters' Committee of the Exchange or Trustees of the Trust shall not be obliged to consider the claims if such claims are arising out of or are in respect of:

- (a) a contract in commodities, dealings in which are not permitted or which are not subject to and in accordance with Bye-laws, Rules and Regulations/Business Rules of the Exchange or in which the claimant has either not paid himself or colluded with the defaulter member in evasion of margin (including initial, VAR, tender period margin, delivery period margin, Special / Additional margins, etc., as applicable from time to time) payable on transactions or contracts in any commodity; or
- (b) any outstanding balance or any outstanding difference in previous transactions which has not been claimed at the proper time and in the manner prescribed in Bye-laws, Rules and Regulations/Business Rules of the Exchange and/or which arises from arrangement for settlement of claims in lieu of bona fide money payment in full or part on the day when such claims become due; or
- (c) a loan with or without security; or
- (d) a portfolio management services; or
- (e) collusive or sham transactions.
- (f) Claims received against a member shall not be considered eligible for compensation from IPF where;
 - a. the surplus fund of the defaulter member is returned to the defaulter member and;
 - b. the claim has not been filed within the specified period.
 - c. The claim has been filed after 3 years from the date of expiry of the specified period.

'Specified period' for the purpose of this chapter means such period as may be notified by the SEBI/relevant authority as the case may be for inviting the claims.

9.12 Procedure to be specified:

The Exchange/ Trustees shall be entitled to specify the procedures, subject to the guidelines/ directions issued by the SEBI from time to time, for carrying out the provisions of this Chapter and shall also be entitled to issue clarifications and directions for removing any difficulties in implementing the provisions of this Chapter.

9.13 Scrutiny of the Claims by Defaulters Committee:

The Exchange shall process the claims in accordance with the procedure as may be laid down by the Defaulters Committee. In the event of an award being passed in favour of the Client and upon crystallizing the liabilities and if the assets of the defaulter member are insufficient to meet the approved claims, the Defaulters Committee shall forward the claims along with the recommendations to the Trust.

9.14 Determination of the nature of claims and payment :

The Trustees shall have an absolute discretion as regards the mode and method of assessing the nature of the claims including their genuineness and shall likewise at their discretion accept, reject, or partially grant or allow claims and make payment thereof subject to the limits therein mentioned, as they may deem fit and proper. The Trustees shall admit only such of the claims which are admitted by the Defaulters' Committee or the Investors' Grievance Division/ Committee of the Exchange, and which could not be met from the assets of the defaulter member. If the Trustees are not satisfied that the claim is bona fide they shall reject the claim and inform the investor/Client accordingly along with the reasons. The Trustees may adopt the arbitration mechanism at the Exchange for determining the legitimacy of the claims received from the claimants. The Trustees may also seek the advice of the Defaulters' Committee before sanctioning and releasing the payments to be made to the claimants.

9.15 Decision of the Trustees shall be Final:

The decision of the Trustees regarding settlement or other wise of the claims shall be final and binding on the claimant. Claimant shall sign an undertaking to be bound by the decisions of the Trustees.

9.16 Appeal:

If any claim not entertained by the Defaulters' Committee or rejected by the Trustees, the claimant may prefer an appeal before the Board of Directors of the Exchange or any Sub-committee of the Board of Directors of the Exchange, constituted in this behalf.

The Board of Directors of the Exchange or such Sub-committee of the Board of Directors of the Exchange shall not be obliged to accept or direct payment of a claim merely because an arbitration award has been passed in favour of the investor/ Client or because the arbitration award has been passed with the consent of the Member or because the Member did not oppose the investor/ Client's claim.

The Board of Directors of the Exchange or such Sub-committee of the Board of Directors of the Exchange, shall be entitled to call upon the Client to produce such other information and documents as it may consider necessary for scrutinizing the Client's claim and may reject the claim if the Client fails to produce such information and documents.

9.17 Charge on Defaulter's Assets:

Upon payment of any money out of the Fund, the concerned defaulter member shall forthwith repay the money to the Fund along with interest at the rate of 2% per month (or such other rate as the Board of Directors of the Exchange may determine), from time to time. The Exchange, for the benefit of the Fund, shall have a first charge (subject only to and subservient to the charge in favour of the Settlement Guarantee Fund under these Rules, Bye-laws and Regulations/Business Rules of the Exchange) on all assets and properties of the defaulter member wherever situated and of whatsoever nature as a security for the repayment of such money and the payment of interest thereon at the rate of 2% per month (or such other rate as the Board of Directors of the Exchange may determine), from time to time, subject only to any and all charges, mortgages and other encumbrances created thereon by the defaulter member bona fide for valuable consideration prior to the day the member is declared as a defaulter.

9.18 Proceedings by the Board of Directors of the Exchange:

For the purpose of recovering any amount payable by the defaulter member to the Fund, the Board of Directors of the Exchange and/or the Managing Director / Chief Executive Officer shall be entitled to take such steps and proceedings (including but not limited to sale of any property of the defaulter or a portion thereof) as it/he may think fit against the defaulter member, the defaulter member's property and any person by whom any amount is payable to the defaulter member.

9.19 Claim Not To Affect Legal Proceedings:

The rejection or partial acceptance of any claim by the Trustees or the Board of Directors of the Exchange as the case may be, or the grant of any compensation to a client claimant shall not preclude or debar such client to pursue his investor / claim for dues against the defaulter member in any court of law or otherwise howsoever or other legal action on other grounds of causes of action of whatsoever nature subject to, howsoever, that the net claim of any such investor / client against defaulter member shall stand reduced to the extent of the compensation received by him from the Fund.

9.20 Investment of Fund:

The Trustees shall invest all monies of the Fund in such manner as may be authorised by law for the time being in force for investment of public charitable trust funds. All investments and banking accounts of the Fund shall be kept by the Trustees in the name of the Fund.-The Trustees shall operate the Fund and its investments in such manner as deemed fit by the Trustees in accordance with the Trust Rules and as permissible under law for the time being in force.

9.21 Utilization of the Interest by the Board of Directors of the Exchange:

The Board of Directors of the Exchange may utilize only the interest earned on the Fund, subject to approval of the Trust, for investors' education, awareness or such other programme authorized by the SEBI. The corpus of the Fund will not be utilized for this purpose.

9.22 Repayment by Payee Disentitled to Receive:

If any claim amount has been paid from the Fund and it is subsequently found that the payee was for any reason not entitled to receive such claim amount then the payee shall forthwith repay the same to the Fund together with interest thereon at the rate of 2% per month (or such other rate as the Exchange may specify) from time to

time, for the period commencing on the date on which the payment was received by the payee and ending on the date on which such amount is repaid by the payee.

9.23 Cost /Expenses of the Administration of the Fund:

All the expenses incurred by the Trustees in connection with the creation, administration and management of the Fund including ;

- b. the sitting fees, conveyance and other expenses, etc., of the Trustees
- c. remuneration/wages of the employees of the Trust,
- d. fees of auditors, Chartered Accountants, Legal Advisors, Lawyers
- e. all rates, taxes, Cess, assessments, dues and duties, if any payable in respect of any Trust Property, income , collection, investment, contributions, and services,
- f. premium for the insurance of the building or any other insurable property movable or immovable for the time being forming part of the Trust Property.
- g. Cost and expenses incurred for
 - i. inviting claim for compensation from the investors
 - ii. settlement of claims, advertisements, training, preparation and distribution of books and periodicals on commodity derivative market
- h. all other costs, charges and expenses incidental to the management and administration of the Trust Property in accordance with the object and purposes hereof which may be incidental thereto, shall be paid out of the Fund.

9.24 Loss to Fund Investments:

Any loss or diminution in value of the investments of the Fund from whatever cause arising, not being due to the willful default or fraud of any member(s) of the Exchange, or of any sub-committee or any Trustee(s), shall be borne by the Fund and the members of the Exchange or of the sub-committee or the Trustee(s) shall incur no responsibility or liability by reason of or on account thereof. In case of any such loss or diminution by reason of willful default or fraud by any member of the Exchange or of any sub-committee or any Trustee(s), the persons committing the willful default or fraud shall be personally liable for the loss or diminution and other persons who are not parties to the willful default or fraud shall not be liable for the loss or diminution.

9.25 Secretariat:

The Exchange shall provide the secretariat for the Fund/ Trust.

9.26 Indemnity:

The Fund shall bear all costs, charges and expenses for all suits, actions, proceedings and claims filed or made against the Trustees except those arising out of their willful default or fraud.

9.27 Correspondence:

The Exchange and or the Trustees of the Trust shall not be obliged to recognize or act upon any communication unless it is in writing, discloses the identity and address of the person addressing the communication and is signed and submitted in original by the person addressing the communication.

9.28 Liability of the Fund:

The liability of the Fund shall not exceed the funds available with the Trust and in respect of any unpaid claims, on account of insufficiency of funds, the Exchange / Trust/ Trustee shall not be liable and the investor/ client may proceed against the member declared as Defaulter for the same.

9.29 Unutilised Fund in case of Winding UP:

In case the Exchange is wound-up, then the balance in the Fund lying un-utilized with the Trust, shall be transferred to SEBI. In such an event, the funds will be maintained in a separate account and SEBI would act as

trustee of the funds. The funds shall be utilized for purposes of investor/client education, awareness, research or such other programme as may be decided by the SEBI, from time to time.

9.30 Discretionary Nature of Fund:

The Fund shall be discretionary fund and the Trust/ Trustees or the Exchange shall be under no legal obligation to collect the debt of a defaulter member and / or to make payments from the Fund as mentioned in this Chapter.

9.31 Bar on Assignment:

The contribution of a member shall not be a debt due from the Fund and no member shall be entitled to transfer or assign in any manner his contribution to the Fund.

9.32 Claim on the direction of any other authority on the Fund:

Claim on the direction of any other authority on the Fund may be routed through the Securities Laws.

9.33 Liability of Member Unaffected by Cessation or Suspension of Membership:

Any unsatisfied obligation of a member to the Fund shall not be discharged or otherwise prejudicially affected by the suspension or cessation of his membership.

9.34 Action for Failure to Pay to Fund:

The Board of Directors of the Exchange, may take such action, as it thinks fit and proper, against a member who fails to pay any amount to the Fund including action by suspending, fining, declaring him as a defaulter, canceling its/his registration as a member or expulsion from the membership of the Exchange.

9.35 Powers of the Trust to recall any amount:

1. Notwithstanding anything stated elsewhere in the Rules, Bye-laws and Business Rules of the Exchange, if the Trust has reason to believe that any transaction
 - (a) is fraudulent; or
 - (b) is disallowed under any Rules, Bye-law and Business Rules of the Exchange relating to the default of a member; or
 - (c) is connected with payment or repayment of a deposit or loan; or
 - (d) has been paid erroneously then the Trust shall be entitled to recover such amount.
2. The Trust shall afford an opportunity to the concerned person(s) to be heard by giving him/them not less than seven days written notice before finally determining to recall any amount.
3. For the purpose of determining whether or not to recall any amount, the Trust shall be entitled to consider, inter alia, the surrounding circumstances, the usual course of dealings on the Exchange, the relationship between the defaulter member and the claimant, the quantity and price of the Contract involved in the transaction, other similar trades and such other matters as the Trust thinks relevant.

9.36 Arbitration:

Any claim, dispute or difference between the Defaulters' Committee/ Exchange or the Board of Directors of the Exchange on the one hand and a defaulter member on the other hand in connection with any amount payable or alleged by the Defaulters' Committee / Exchange or the Board of Directors of the Exchange as being payable by the defaulter to the Fund shall be referred to the Arbitration of the Managing Director /Chief Executive Officer of the Exchange or to the Arbitration of such person from the panel of Arbitrators of the Exchange, as the Managing Director /Chief Executive Officer of the Exchange may nominate in this behalf.

10. SAVINGS AND CONTINUATION

A. In pursuance of section 28A of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 (FCRA) the Bye laws of the Exchange made under the FCRA (referred to as 'the existing Exchange Bye laws'), shall not be applicable after a period of one year from September 29, 2015 due to repeal of FCRA with effect from September 29, 2015. Notwithstanding such repeal, -

- (i) All actions or activities pursuant to trades executed under the provisions of the existing Exchange Bye laws, including but not limited to clearing, settlement, auctions, dispute resolution or arbitration and default redressal shall be undertaken and enforced under the corresponding provisions of these Bye laws.

- (ii) All rights and liabilities accruing under the existing Exchange Bye laws including but not limited to risk management measures such as maintenance of Investor Protection Fund and Settlement Fund shall continue to accrue under the corresponding provisions of these Bye laws.
- (iii) All eligible members of the Exchange or their agents granted admission to dealings or granted permission to access the trading platform of the Exchange in terms of the existing Exchange Bye laws, shall continue to exercise such rights in the Exchange in terms of the corresponding provisions of these Bye laws, subject to provisions of SCRA and the Rules and Regulations made thereunder and the SEBI Act and the Rules and Regulations made thereunder and any directives or Circulars etc. issued by SEBI from time to time.
- (iv) Anything done or any action taken or purported to have been done or taken including any inspection, order, penalty, proceeding or notice, made, initiated or issued or any confirmation or declaration made or any license, permission, authorization or exemption granted, modified or revoked or any document or instrument executed, or any direction given under the existing Exchange Bye laws, shall be continued or enforced by the Exchange, in terms of the corresponding provisions of these Bye laws.
- (v) All violations of provisions of the existing Exchange Bye laws and any proceedings initiated or pending as on September 28, 2016, shall continue to be governed by the corresponding provisions of these Bye laws.

B. The Exchange, as directed by SEBI shall be empowered to issue clarifications with regard to any of the provisions of these Bye laws.

Date: September 23, 2016

Place: Mumbai

Mr. Samir Shah

MD & CEO.

INDIAN COMMODITY EXCHANGE LIMITED

Navi Mumbai

Subject to SEBI's (Securities and Exchange Board of India) approval, it is proposed to make the following amendments in the Rules of Indian Commodity Exchange Limited (Deemed Stock Exchange). The proposed amendments are published for information/public comments. Any person having any observations on the proposed amendments to the Rules may send the same in writing to the undersigned at Indian Commodity Exchange Limited, Reliable Tech Park, 403-A, B-Wing, 4th Floor, Thane- Belapur Road Airoli, Navi Mumbai – 400 708, India or through email to gazette@icexindia.com within fifteen days from the date of this publication. The comments/ observations received after the fifteenth day will not be considered and the draft will be taken into consideration immediately after the expiry of fifteen days.

PROPOSED AMENDMENT TO THE RULES OF THE INDIAN COMMODITY EXCHANGE LIMITED

1. In the Rules of the Indian Commodity Exchange Limited (hereinafter referred to as “the ICEX Rules”), in the sentences above Rule 1, for the words, numbers and symbols “In exercise of the powers conferred by Section 6(3) of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 (74 of 1952), and with the previous approval of the Forward Markets Commission, the”, the following word shall be substituted, namely:-
“The”;
2. In Rule 1 of ICEX Rules;
 - i. in Rule 1.2, for the words and symbols “the Forward Markets Commission {hereinafter referred to as “the Commission””, the following words and symbols shall be substituted, namely:-
“Securities and Exchange Board of India (hereinafter referred to as SEBI)”;
 - ii. In Rule 1.3,
 - a. for the words, numbers and symbols “the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952, the Forward Contracts (Regulation) Rules, 1954 and”, the following words, numbers and symbols shall be substituted, namely:-
“the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 (hereinafter referred to as “SCRA”) and”;
 - b. after the words “Regulations made thereunder”, the following words, symbols and numbers shall be inserted, namely:-
“and the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 (hereinafter referred to as “SEBI Act”)”;
 - c. for the words, numbers and symbols “ Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 {hereinafter referred to as “FCRA”}, the Forward Contracts (Regulation) Rules, 1954 {hereinafter referred to as “FCRR”}” the following words, numbers and symbols shall be substituted, namely:- “SCRA and the Rules and Business Rules /Regulations made thereunder and SEBI Act and the Rules and Business Rules /Regulations made thereunder”;
 - d. before the words and symbols, “and Circulars issued thereunder” the words and symbols “as amended from time to time and the Rules, Business Rules /Regulations, Directives, Orders, Guidelines, Norms” shall be deleted;
 - e. for the word “Commission” the word “SEBI” shall be inserted.
 - iii. in Rule 1.4,
 - a. for the words “ the provisions of the FCRA or FCRR”, the following words “SCRA or SEBI Act or Rules and Regulations made thereunder” shall be substituted;
 - b. for the words “ the provisions of FCRA / FCRR”, the following words “the provisions of SCRA or SEBI Act or Rules and Regulations made thereunder” shall be substituted;
 - iv. after Rule 1.4 the following Rules shall be inserted, namely;

“1.5 All directives, guidelines, circulars, procedures and process issued, recognized or approved by the Forward Markets Commission shall continue to be in-force unless amended or substituted by Securities Laws.”

“ 1.6 All Regulations, directives, guidelines, circulars, procedures and process issued or prescribed by the Indian Commodity Exchange Ltd, with or without the directives of SEBI and / or any other Competent Authority shall be part of these Rules.”

3. for the rule 2.1.1 the words, numbers and symbols “The Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 and the Rules framed thereunder.” the following words, numbers and symbols shall be substituted, namely;

“Securities Laws and the rules framed there under and shall include :

- a All regulations existing or new issued or prescribed by SEBI and made applicable to the Commodity Derivatives market; and
- b All circulars and directives issued or that may be issued and made applicable by SEBI to the Commodity Derivatives market; and
- c All circulars and directives issued by SEBI and notified by the Exchange through a circular
- ii. the Rule 2.3 (d) shall be deleted.
- iii. in the rule 2.3 (e) for the words, numbers and symbols “the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 Forward Contracts (Regulation) Rules, 1954 and directives issued by the Commission” the following words, numbers and symbols shall be substituted, namely;

“the SCRA and the Rules and Regulations made thereunder and the SEBI Act and the Rules and Regulations made thereunder and directives issued by SEBI from time to time”
- iv. the rule 2.3 (f) “ ‘Clearing House’ means the division of the Exchange, or an entity designated as such by the Exchange, providing the services of settlement of transactions to the exchange members, and guaranteeing settlement by delivery or otherwise of the obligations to the clearing members, on behalf of the Exchange.”

shall be substituted, namely;

““Clearing House” means a division of the Exchange or any agency identified by the relevant authority or any independent entity such as Clearing Corporation set up and empowered suitably to act as a facilitator for processing of deliveries and payments between clearing members /trading members and participants for trades effected by them on the exchange.”
- v. after rule 2.3(f) as so amended, the following rule shall be inserted, namely;

“ff. “Clearing Corporation” means an entity that is established to undertake the activity of clearing and settlement of trades in securities or other instruments or products that are dealt with or traded on a recognized stock exchange and includes a clearing house.”;
- vi. the rule 2.3 (g) “‘Clearing member’ means a Trading cum Clearing Member, an Institutional Trading cum Clearing member, and a Professional Clearing Member of the Exchange or its Clearing House who has the right to clear transactions, on own account or on account of its clients/constituents, in contracts that are executed in the trading system of the Exchange.”

shall be substituted, namely;

““Clearing member” means a person having clearing and settlement rights in any recognised clearing corporation and shall include any person having clearing and settlement right on the Exchange.

Provided that such a clearing member of the Exchange shall be required to become a member of a recognised clearing corporation from such date as may be specified by the SEBI.”

- vii. in the rule 2.3 (h) for the words, numbers and symbols “Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 including securities or instruments representing any such commodity permitted to be traded on the Exchange” shall be substituted with the word “SCRA”;
- viii. after rule 2.3 (h) as so amended, the following rule shall be inserted, namely;
 “HA. Commodity derivative” means a contract—
 (i) for the delivery of such goods, as may be notified by the Central Government in the Official Gazette, and which is not a ready delivery contract; or
 (ii) for differences, which derives its value from prices or indices of prices of such underlying goods or activities, services, rights, interests and events, as may be notified by the Central Government, in consultation with the SEBI, but does not include securities as referred to in sub-clauses (A) and (B) of clause (ac) of section 2 of SCRA.”
- ix. after rule 2.3 (i) as so amended, the following rule shall be inserted, namely:-
 “ia. “Derivative” includes—
 (A) a security derived from a debt instrument, share,
 (B) a contract which derives its value from the prices, or index of prices, of underlying securities;
 (C) commodity derivatives;
 (D) Currency and interest rate derivatives; and
 (E) such other instruments as may be declared by central government to be derivative.”
- X. in the rule 2.3 (n) after the words and symbols “sole proprietary firm,” the following words and symbols shall be inserted, namely:-
 “Hindu Undivided Family (HUF),”
- xi. in the rule 2.3 (o iii) after the words “body corporate” the following words shall be inserted, namely:-
 “which is a member of an Exchange”
- xii. after the rule 2.3 (p) the following rules shall be inserted, namely:-
 “
 pa. ‘Non-transferable specific delivery contract’ means a specific delivery contract, the rights or liabilities under which or under any delivery order, railway receipt, bill of lading, warehouse receipt or any other documents of title relating thereto are not transferable.”
 Pb ‘Option in commodity derivatives’ means a contract for the purchase or sale of a right to buy or sell, or a right to buy and sell, commodity derivatives in future, and includes a teji, a mandi, a tejimandi, a galli, a put, a call or a put and call in commodity derivatives”

- xiii. in rule 2.3 (q) for the words “joint Hindu family” the words “Hindu Undivided Family (HUF)” shall be inserted.
- xiv. in rule 2.3 (r) after the words “dealing in commodities” the word and symbol “/securities” shall be inserted.
- xv. after the rule 2.3 (r) the following rules shall be inserted, namely:-
 “ra. “Ready delivery contract” means a contract which provides
 for the delivery of goods and the payment of a price therefor, either immediately, or with in such period not exceeding eleven days after the date of the contract and subject to such conditions as the Central Government may, by notification in the Official Gazette, specify in respect of any goods, the period under such contract not being capable of extension by the mutual consent of the parties thereto or otherwise;
 Provided that where any such contract is performed either wholly or in part;
 i. by realisation of any sum of money being the difference between the contract rate and the settlement rate or clearing rate or the rate of any offsetting contract; or
 ii. by any other means whatsoever, and as a result of which the actual tendering of the goods covered by the contract or payment of the full price therefor is dispensed with, then such contract shall not be deemed to be a ready delivery contract;”
- xvi. the rule 2.3 (s) “ ‘Recognised Exchange’ means an Exchange, which is for the time being recognised by the Central Government and/or Commission under the provisions of the FC(R) Act, 1952.” shall be substituted, namely:-
 “ ‘Recognised Exchange’ means an “Exchange” or “Stock Exchange” or “Commodity Derivative Exchange” operated by ICEX.”
- xvii. in the rule 2.3 (t) after the words “prescribed by the Exchange” the words “or the Commission” shall be deleted.
- xviii. in the rule 2.3 (u) for the words, numbers and symbols “Forward Markets Commission under the Forward Contracts (regulation) Act, 1952” the words “Securities and Exchange Board of India” shall be substituted;
- xix. the rule 2.3 (v) the following rule shall be substituted, namely:-
 “ ‘Securities’ include:
 i. shares, scrips, stocks, bonds, debentures, debenture stock or other marketable securities of a like nature in or of any incorporated company or other body corporate;
 ii. derivative;
 iii. units or any other instrument issued by any collective investment scheme to the investors in such schemes;
 iv. security receipt as defined in clause (zg) of section 2 of the Securitisation and Reconstruction of Financial Assets and Enforcement of Security Interest Act, 2002;
 v. units or any other such instrument issued to the investors under any mutual fund scheme; Explanation—For the removal of doubts, it is hereby declared that “securities” shall not include any unit linked insurance policy or scrips or any such instrument or unit, by whatever name called, which provides a combined benefit

risk on the life of the person's and investment by such persons and issued by an insurer referred to in clause (9) of section 2 of the Insurance Act, 1938 (4 of 1938).

- vi. any certificate or instrument (by what ever name called), issued to an investor by any issuer being a special purposed instrument which possesses any debt receivable, including mortgage debt, assigned to such entity, any acknowledging beneficial interest of such investor's such debt or receivable including mortgage debt, as the case maybe;
 - vii. Government securities;
 - viii. such other instruments as may be declared by the Central Government to be securities; and
 - ix. rights or interest in securities;"
- xx. after rule 2.3 (v) as so amended, the following rules shall be inserted, namely:-
- "va. "SECURITIES LAWS" means SCRA, SCRR, SEBI Act, SEBI, Stock Broker Regulations, SECC Regulations and shall include:
 - i. All regulations existing or new issued or prescribed by SEBI and made applicable to the Commodity Derivatives market; and
 - ii. All circulars and directives issued or that may be issued and made applicable by SEBI to the Commodity Derivatives market; and
 - iii. All circulars and directives issued by SEBI and notified by the Exchange through a circular;"
 - "vaa. Specific delivery contract" means a commodity derivative which provides for the actual delivery of specific qualities or types of good during a specified future period at a price fixed thereby or to be fixed in the manner thereby agreed and in which the names of both the buyer and the seller are mentioned;"
- xxi. after rule 2.3 (w), the following rule shall be inserted, namely:-
- "wa. "Transferable specific delivery contract" means a specific delivery contract which is not a non-transferable specific delivery contract and which is subject to such conditions relating to its transferability as the Central Government may by notification in the Official Gazette, specify in this behalf."

xxii. after rule 2 of the ICEX, the following Rule shall be inserted, namely:-

"2A INTERPRETATION OF CERTAIN WORDS AND EXPRESSIONS.

Words and expressions used herein and not defined in this Rules but defined in the SCRA and the Rules and regulations made thereunder or the SEBI Act and the Rules and regulations made thereunder shall have the same meanings respectively assigned to them in those Acts, Rules and Regulations."

4. in Rule 3 of ICEX Rules:-

- i. after the word "commodities" the word and symbol "/securities" shall be inserted.
- ii. for the words, numbers and symbol "Forward Contracts (Regulation) Act, 1952, and Rules made thereunder" the following words and symbols "SCRA and the Rules and Business Rules/Regulations made thereunder and SEBI Act and the Rules and Business Rules/Regulations made thereunder," shall be substituted.
- iii. for the word "Commission" the word "SEBI" shall be substituted.
- iv. in Rule 3a, for the word "Commission" where ever it occurs the word "SEBI" shall be substituted.
- v. in Rule 3b, after the words "Clearing House" where ever it occurs the words "or of the Clearing Corporation" shall be inserted.
- vi. in Rule 3f, for the word "Commission" the word "SEBI" shall be substituted.
- vii. in Rule 3g, for the words, symbols and numbers "Forward Contracts (Regulation) Act, 1952" the word "SCRA" shall be substituted.
- viii. after Rule 3g (xiv) for the word "Commission" the word "SEBI" shall be substituted.
- ix. after Rule 3.1j for the word "Commission" the word "SEBI" shall be substituted.

- x. in Rule 3.2 (b) for the word “recommend” the word “intimate” shall be substituted.
- xi. in Rule 3.2 (c) for the word “making recommendations regarding admission” the word “admitting” shall be substituted.
- xii. in Rule 3.3 for the word “Commission” where ever it occurs the word “SEBI” shall be substituted.
- xiii. in Rule 3.3 (a) after the word “commodities” the word and symbol “/securities” shall be inserted.
- xiv. in Rule 3.3 (b) after the words “within which any” the word “futures” shall be deleted.
- xv. in Rule 3.4 for the word “Commission” the word “SEBI” shall be substituted.
- xvi. in Rule 3.5 for the word “Commission” the word “SEBI” shall be substituted.
- xvii. in Rule 3.6 for the word “Commission” where ever it occurs the word “SEBI” shall be substituted.
- xviii. in Rule 3.7 after the word “Commodity” the word and symbol “/Security” shall be inserted.
- xix. in Rule 3.7 after the word “commodities” where ever it occurs the word and symbol “/securities” shall be inserted.
- xx. in Rule 3.7 after the word “commodity” the word and symbol “/Security” shall be inserted.
- xxi. in Rule 3.9 for the word “Commission” the word “SEBI” shall be substituted.

In Rule 4 of the ICEX Rules,-

- i) in rule 4.3, after the word “firms,” the following word and symbol “LLP,” shall be inserted.;
- ii) in rule 4.6.II, for the words and symbols “Institutional Trading-Cum-Clearing Member (ITCM): Institutional Trading cum Clearing Member means a person who is admitted by the Exchange as a Institutional Trading cum Clearing Member of the Exchange and who shall be allowed to trade on his account and to settle trades done by himself as well as by other Trading cum Clearing members or Trading members or Institutional Trading members.” the words and symbols

“Trading cum Clearing Member (TCM): Trading cum Clearing Member means a person who is admitted by the Exchange as a Trading cum Clearing Member of the Exchange and who shall be allowed to trade on his account and to settle trades done by himself as well as by other Trading members.

Provided that such a Trading cum Clearing Member of the Exchange shall be required to become a member of a recognized clearing corporation from such date as may be specified by the Exchange and/or the SEBI.” shall be substituted.
- iii) in rule 4.6.III, after the words “Clearing House of the Exchange” the words and symbols “/Clearing Corporation” shall be inserted;
- iv) in rule 4.6.III, the words and symbols “Trading-cum-Clearing members or” the word “other” shall be substituted.
- v) in rule 4.6.III, after the words “Trading Members” the words “ or Institutional Trading members” shall be deleted.
- vi) in rule 4.6.III, the proviso “Provided that such a Professional Clearing Member of the Exchange shall be required to become a member of a recognized clearing corporation from such date as may be specified by the Exchange and/or the SEBI.” shall be inserted.
- vii) in rule 4.6.IV,
 - a) after the words and symbols “ Trading Member (TM)” the words and symbols “/ Stock Broker” shall be inserted.
 - b) after the words and symbols “ Trading Member ” the words and symbols “/ Stock Broker” shall be inserted.

- viii) in rule 4.6.IV, after the words “Professional Clearing Members” the words “or Institutional Trading cum clearing members” shall be deleted.
- ix) in rule 4.6.V,
 - a) for the words and symbols “Trading-Cum-Clearing Member (TCM)” the words and symbols “Self-Clearing Member” shall be substituted.
 - b) for the words and symbols “Trading-Cum-Clearing Member” the words and symbols “Self-Clearing Member” shall be substituted.
- x) In rule 4.6.V, the proviso “Provided that such a Self-Clearing Member of the Exchange shall be required to become a member of a recognized clearing corporation from such date as may be specified by the Exchange and/or the SEBI.” shall be inserted.
- xi) In rule 4.7.I, after the words “eligible to become members of the Exchange” the words, numbers and symbols “and shall have to meet the eligibility criteria to become a member of the Exchange and conditions of registration, as specified under rule 8 of Securities Contracts (Regulation) Rules, 1957 (herein after referred as SCRR) as amended from time to time and Stock Broker Regulations as prescribed by Securities and Exchange Board of India (herein after referred as SEBI) respectively:” shall be inserted;
- xii) rule 4.7.I(iii) shall be deleted.
- xiii) in rule 4.7.I(xi) for words and symbols “A person, who is not a citizen of India, is eligible to be admitted as a member of the Exchange, if he complies with the Laws and Rules applicable to such a person in the country where he is a citizen, besides the Laws, Bye-laws, Rules and Business Rules /Regulations applicable to such a person in India.” the words and symbols and numbers
 - “No person shall be eligible to be qualified as a member, if such person is:
 - a) Less than 21 years of age;
 - b) Not a citizen of India; provided that the Governing body may in suitable cases relax this condition with prior approval of the SEBI.” shall be substituted.
- xiv) in rule 4.7.II(xi) after the words “by any other” the words and symbols “ Commodity / “ shall be deleted.
- xv) in rule 4.7.II(xiii) for the words, symbols and numbers “Forward Contracts (Regulation) Act, 1952” the words “Securities Laws” shall be substituted.
- xvi) in rule 4.7.II(xv) for the words and symbols “FC(R) Act” the words “Securities Laws” shall be substituted.
- xvii) in rule 4.7.II(xv) for the word “ Commission” the word “ SEBI” shall be substituted.
- xviii) in rule 4.7.II after rule 4.7.II(xv) the following new rules shall be inserted, namely:-
 - “xvi. has been determined by the Exchange in public interest not to admit him as the Member of the Exchange;
 - xvii. is engaged as principal or employee in any business other than that of securities or commodity derivatives except as a broker or agent not involving any personal financial liability unless he undertakes on admission to sever his connection with such business
However, a member of the Exchange would not be disqualified if such member is engaged in “business in goods related to the underlying and /or business in connection with or incidental to or consequential to trades in derivatives.
Provided further that nothing herein shall be applicable to any corporations, bodies corporate, companies or institutions referred to in items (a) to (n) of the proviso to sub-rule (iii) of Rule 4.7C;
 - xviii. does not comply with such other conditions as may be specified by the SEBI or Board or the Committee of the Exchange thereon from time to time.”
- xix) rule 4.7.III shall be deleted.

xx) After rule 4.7 so as amended the following new rules shall be inserted,namely:-

“4.7A. No person eligible for admission as a member under Rule 4.7 (xi) and 4.7.II herein above shall be admitted as a member unless:

(i) he has worked for not less than two years as a partner with, or an authorized assistant or authorised clerk or remisier or apprentice to, a member; or

(ii) he agrees to work for a minimum period of two years as a partner or representative member with another member and to enter into bargains on the floor of the exchange and not in his own name but in the name of such other member; or

(iii) he succeeds to the established business of a deceased or retiring member who is his father, uncle, brother or any other person who is, in the opinion of the governing body, a close relative:

Provided that the rules of the exchange may authorise the governing body to waive compliance with any of the foregoing conditions if the person seeking admission is in respect of means, position, integrity, knowledge and experience of business in securities, considered by the governing body to be otherwise qualified for membership.

4.7B. No person who is a member at the time of application for recognition or subsequently admitted as a member shall continue as such if—

- (i) he ceases to be a citizen of India:
Provided that nothing herein shall affect those who are not citizens of India but who were admitted under the provisions of clause (xi) of rule 4.7I, subject to their complying with all other requirements of this rule
- (ii) he is adjudged bankrupt or a receiving order in bankruptcy is made against him or he is proved to be insolvent
- (iii) he is convicted of an offence involving fraud or dishonesty or moral turpitude.
- (iv) he engages either as principal or employee in any business other than that of securities or commodity derivatives except as a broker or agent not involving any personal financial liability, provided that—
 - (a) the governing body may, for reasons, to be recorded in writing, permit a member to engage himself as principal or employee in any such business, if the member in question ceases to carry on business on the commodity exchange either as an individual or as a partner in a firm.
However, a member of the Exchange would not be disqualified if such member is engaged in “business in goods related to the underlying” and /or “business in connection with or incidental to or consequential to trades in derivatives”.
 - (b) nothing herein shall affect members of the Exchange which are corporations, bodies corporate, companies or institutions referred to in items (a) to (n) of the proviso to Sub-rule (iii) Rule 4.7C.

4.7C. A company as defined in the Companies Act, 1956 / 2013, shall be eligible to be admitted as a member of the Exchange, if:

- (i) such company is formed in compliance with the provisions of the Companies Act, 1956 or the Companies Act, 2013.
- (ii) a majority of the directors of such company are shareholders of such company and also members of the Exchange; and

- (iii) the directors of such company, who are members of the Exchange, have ultimate liability in such company:

Provided that where the Securities and Exchange Board of India makes a recommendation in this regard, the governing body of the Exchange shall, in relaxation of the requirements of this clause, admit as member the following corporations, bodies corporate, companies or institutions, namely:—

- (a) the Industrial Finance Corporation, established under the Industrial Finance Corporation Act, 1948 (15 of 1948);
- (b) the Industrial Development Bank of India, established under the Industrial Development Bank Act, 1964 (18 of 1964);
- (c) the Life Insurance Corporation of India, established under the Life Insurance Corporation Act, 1956 (31 of 1956);
- (d) the General Insurance Corporation of India constituted under the General Insurance Corporation (Nationalisation) Act, 1972 (57 of 1972);
- (e) the Unit Trust of India, established under the Unit Trust of India Act, 1963 (52 of 1963)
- (f) the Industrial Credit and Investment Corporation of India, a company registered under the Companies Act, 1956 / 2013;
- (g) the Subsidiaries of any of the corporations or companies specified in (a) to (f) and any Subsidiary of the State Bank of India or any nationalised bank set up for providing merchant banking services, buying and selling securities and other similar activities.
- (h) any bank included in the Second Schedule to the Reserve Bank of India Act, 1934 (2 of 1934);
- (i) the Export Import Bank of India, established under the Export Import Bank of India Act, 1981 (28 of 1981);
- (j) the National Bank for Agriculture and Rural Development, established under the National Bank for Agriculture and Rural Development Act, 1981 (61 of 1981); and
- (k) the National Housing Bank, established under the National Housing Bank Act, 1987 (53 of 1987).
- (l) Central Board of Trustees, Employees' Provident Fund, established under the Employees' Provident Funds and Miscellaneous Provisions Act, 1952 (19 of 1952);
- (m) any pension fund registered or appointed or regulated by the Pension Fund Regulatory and Development Authority under the Pension Fund Regulatory And Development Authority Act, 2013 (23 of 2013); and
- (n) any Standalone Primary Dealers authorized by the Reserve Bank of India constituted under the Reserve Bank of India Act, 1934 (2 of 1934).

4.7D. A company as defined in the Companies Act, 1956 / 2013 shall also be eligible to be admitted as a member of the Exchange if—

- (i) such company is formed in compliance with the provisions of section 12 or section 3 of the Companies Act, 1956 or the Companies Act, 2013 respectively;
- (ii) such company undertakes to comply with such financial requirements and norms as may be specified by the SEBI for the registration of such company under Sub-section (1) of section 12 of the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 (15 of 1992);

- (iii) the directors of the company are not disqualified from being members of an exchange under the applicable provisions of these rules and the Directors of the company had not held the offices of the Directors in any company which had been a member of the Exchange and had been declared defaulter or expelled by the Exchange; and
 - (iv) not less than two directors of the company are persons who possess a minimum two years' experience:
 - (a) in dealing in securities or
 - (b) as portfolio managers; or
 - (c) as investment consultants.
- 4.7E. Where any member of the Exchange is a firm, the provisions of Rules 4.7 I (xi) , and applicable provisions of 4.7 (II) and 4.7 B shall, so far as they can, apply to the admission or continuation of any partner in such firm.
- 4.7F. A limited liability partnership as defined in the Limited Liability Partnership Act, 2008 (6 of 2008), shall also be eligible to be elected its a member of the Exchange, if
 - (i) such "limited liability partnership" undertakes to comply with such financial requirements and norms as may be provided by the SEBI for registration of such limited liability partnerships under sub-section (1) of section 12 of the SEBI Act;
 - (ii) the designate partners of the 'limited liability partnership' are not disqualified from being members of the Exchange under 4.7 I (xi), and applicable provisions of 4.7 (II) and 4.7 B except sub-rule (i) and sub-rule (iv) thereof and the designated partners of the 'limited liability partnership' had not held the offices of Directors in any company or body corporate or partner in any firm or 'limited liability partnership', which had been a member of the Exchange and had been declared defaulter or expelled by the Exchange; and
 - (iii) not less than two designated partners of the limited liability partnership' are persons who possess a minimum experience of two years:-
 - (a)) in dealing in securities; or
 - (b) as portfolio managers; or
 - (c) as investment consultants.
- 4.7G. Any provident fund represented by its trustees, of an exempted establishment under the Employees' Provident Funds and Miscellaneous Provisions Act, 1952 (19 of 1952), shall also be eligible to be elected as a member of the Exchange.”.
- xxi) in rule 4.8.(iv) for the word “ Commission” the word “ SEBI” shall be substituted.
- xxii) After rule 4.8 as so amended the following new rules shall be inserted, namely:-
 - “4.8A. Every Member of the Exchange is required to obtain a certificate of registration from SEBI under the SEBI (Stock Broker and Sub- Brokers) Regulations, 1992 and shall comply with the terms and conditions as may be specified by SEBI from time to time. The application for such registration shall be made in the form prescribed by SEBI, through the Exchange, along with the applicable fees.
 - 4.8B. All existing members of the Exchange, shall make an application which is complete in all respects and satisfying the eligibility requirements for membership as specified in the Rules, Bye-laws and Regulations/Business Rules of the Exchange for registration with SEBI, within a period of three months from September 28, 2015 in the prescribed Form(s) under Schedule 1 of the SEBI (Stock Brokers and Sub Brokers) Regulations, 1992 along with the applicable fee

as specified under Schedule V of that Regulation and additional information as specified by SEBI vide its Circular No. SMD/POLICY/CIR-11/98 dated March 16, 1998, through the Exchange and shall comply with the conditions specified thereunder so as to continue buying or selling or otherwise dealing in commodity derivatives as a commodity derivatives broker after a period of three months from September 28, 2015.

All such existing members of the Exchange shall also be required to meet the eligibility criteria as prescribed under these rules within a period of one year from the date of transfer and vesting of rights and assets of the Forward Markets Commission (FMC) with SEBI i.e., by September 28, 2016.

An existing member, who fails to apply within three months from September 28, 2015, or whose application to SEBI for registration has been rejected by the Exchange or SEBI, shall forthwith cease to continue buying or selling or otherwise dealing in commodity derivatives as a commodity derivatives broker and the Exchange will place the trading terminal(s) of such Member(s) in suspended square off mode leading to deactivation of terminal(s).

For the purpose of Rule 4.7B, existing member means a Member of the Exchange admitted as such by the Exchange till September 28, 2015 for trading, clearing or settlement of contracts permitted on the Exchange under the Rules, Byelaws and Business Rules of the Exchange.

- 4.8C. The Exchange shall collect from every Member of the Exchange the fee payable by him to the SEBI as specified in Table 2 under Sub- clause 1 of clause 3 of Schedule V of the SEBI (Stock Brokers and Sub Brokers) Regulations, 1992.
- 4.8D. The members of the Exchange, upon registration with the SEBI, shall comply with all conditions, obligations and responsibilities as specified under Securities and Exchange Board of India (Stock Brokers and Sub-Brokers) Regulations, 1992 or as may be prescribed by the SEBI from time to time.
- 4.8E. A Member of the Exchange carrying on the activity of buying, selling or dealing in commodity derivatives, shall not undertake the activity of buying, selling or dealing in securities other than commodity derivatives, unless permitted by the SEBI.

However, a member of the Exchange would not be disqualified if such member is engaged in “business in goods related to the underlying” and/or “business in connection with or incidental to or consequential to trades in derivatives”.

- 4.8F. The Exchange shall only refund, in due course, the security deposit and any other refundable deposits with the Exchange to the members whose application for registration with the SEBI is rejected by the SEBI, for any reason, whatsoever.’
- 4.8G. An existing member of the Exchange shall be deemed to have surrendered his membership of the Exchange under the following conditions:
 - a) if he fails to apply with SEBI for registration as existing member within three months period from September 28, 2015 and also fails thereafter to apply for SEBI registration after meeting all the criteria for registration with the SEBI as a new member within such time as may be prescribed by the Exchange; or
 - b) his application for registration has been rejected by Exchange / SEBI.

On such deemed surrender, the deposits lying with the Exchange, shall be refundable subject to settlement of all pending dues, outstanding contracts and charges, fees, penalties, etc., and subject to compliance with such procedure, terms and conditions as may be laid down by the Exchange. However, the deposit(s) may be retained if there are any unfulfilled obligations including arbitration claims, investor complaints, other grievances/ claims, disciplinary action etc. against the Member which comes to the notice of the Exchange, before release of the deposit. In case the Member was affiliated with TCM/PCM, the refund will further be subject to NOC from such TCM/PCM."

- xxiii) in rule 4.10.(ii) for the word "Commission" the word "SEBI" shall be substituted.
- xxiv) in rule 4.10.(v) after the words "partnership firm," the words "LLP," shall be inserted.
- xxv) in rule 4.10.(v) after the words "the Clearing House" the symbol and words "/ Clearing Corporation" shall be inserted.
- xxvi) in rule 4.14.(i) after the words "payment of initial security deposit" the words and symbols "including Base Minimum Capital (BMC) or Base Capital (BC)" shall be inserted.
- xxvii) in rule 4.14.(iv) after the words "the partnership" wherever occurs, the words "or of the LLP" shall be inserted.
- xxviii) in rule 4.14.(iv) after the words "the Clearing House" the symbol and words "/ Clearing Corporation" shall be inserted.
- xxix) After rule 4.14 (iv) so as amended the following new rule shall be inserted, namely:-

"iv.a Utilization of Base Minimum Capital

Every member shall deposit Base Minimum Capital ("BMC") with the Exchange as specified by the Exchange and / or SEBI, whichever is higher, from time to time. BMC shall be kept in a separate account by the Exchange. BMC shall, after defraying all such costs, charges and expenses as are allowed under the Rules, Bye-laws and Business Rules to be incurred by the Exchange, be utilized in the following order of priority:

- a. Exchange Dues including Subscriptions, debts, fines, fees, charges and other moneys due to the Exchange and/or SEBI;
- b. Payment of arbitration fee and dues payable by the Member on account of pending arbitration awards.

Further, the Exchange may debit from the deposits or other monies of the member lying with his Clearing Member(s), in excess of his/ their dues, for payment of above dues."

- xxx) After rule 4.14 (v), after the words "the Clearing House" the symbol and words "/ Clearing Corporation" shall be inserted.
- xxxi) After rule 4.14 as so amended the following new rule shall be inserted, namely:-

"4.14A Network and Deposits:

All members of the Exchange seeking registration with SEBI shall fulfill and maintain at all times the network and deposit requirement as given in Schedule VI of the SEBI (Stock Brokers and Sub Brokers) Regulations, 1992 or as prescribed, from time to time, by the Exchange or the SEBI, whichever is higher.

However, all existing members of the Exchange shall satisfy the minimum networth and deposit requirements as specified by the SEBI under SEBI (Stock Brokers and Sub Brokers) Regulations, 1992 within a period of one year from the date of transfer and vesting of rights and assets of the FMC with the SEBI i.e., by September 28, 2016.

For the purpose of this Rule, Existing Member means a member of the Exchange admitted as such by the Exchange till September 28, 2015 for trading, clearing or settlement of contracts permitted on the Exchange under the Rules, Byelaws and Business Rules of the Exchange.”

- xxxii) in rule 4.15.i.(e), after the word “ commodity “ the symbol and word “ / securities” shall be inserted.
- xxxiii) in rule 4.15.ii.(d), for the word “ Commission” the word “ SEBI” shall be substituted.
- xxxiv) After rule 4.15 as so amended the following new rule shall be inserted, namely:-

“4.15 A. Limited Liability Partnership (LLP) as member of the Exchange

- i) LLP shall be eligible for admission as Member of the Exchange provided it fulfills the following:
 - a. It is registered under the Limited Liability Partnership Act, 2008;
 - b. The LLP agreement is approved by the Exchange;
 - c. The LLP agreement contains a provision to the effect that the business of the LLP shall at all times be carried out so as to comply with the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange, for the time being in force;
 - d. The partners and designated partners of the LLP are acceptable to the Exchange;
 - e. The LLP agreement permits individual partners of the LLP from carrying on business of commodities / securities trading and/or clearing in their individual capacity or as partners in other LLP;
 - f. In case of an LLP in which all the partners are body corporates or in which one or more partners are individuals and body corporates, at least two individuals who are partners of such LLP or nominee of such body corporates shall act as designated partners.
- ii). The LLP has undertaken to fulfill the following:
 - a. The Exchange shall be informed of any change in the LLP agreement or of partners/designated partners within one (1) month of such change and if any such change is unacceptable to the Exchange, the LLP shall upon receipt of such written communication desist from such action and if the LLP fails to comply, the Exchange shall have the right to suspend the rights and privileges of such Member of the Exchange for such period as may be decided by the Exchange or expel such Member of the Exchange;
 - b. If so required by the Exchange, such other information including the list of partners along with the sharing pattern of the Limited Liability Partnership will be furnished to the Exchange;
 - c. The LLP agreement will include such provisions as the Exchange may from time to time require;
 - d. The LLP and its designated partners have undertaken unconditionally to fulfill any condition or requirement which the Exchange may insist upon for admission and continuance as a Member of the Exchange from time to time; and

- e. No new partner shall be admitted by LLP without the prior approval of the Exchange
- iii) No change in the name of an existing LLP shall be effected without prior intimation to the Exchange and its approval; and if it is so approved, it shall be posted on the Notice Board of the Exchange.
- iv) None of the partners/designated partners shall assign or in any way encumber his interest in the LLP.
- v) No person shall at the same time be a partner in more than one LLP carrying on the business of commodities / securities trading and/or clearing.
- vi) Notice of every change of partners of LLP, upon approval, shall be posted on the Notice Board of the Exchange.
- vii) An LLP shall cease to be a Member of the Exchange upon its dissolution or winding-up.
- viii) Partners of the LLP must communicate to the Exchange in writing under the signatures of all the partners or surviving partners any change in such partnership either by dissolution, retirement, death, winding-up or reconstitution or otherwise.
- ix) The erstwhile partners of a dissolved LLP, other than those who are Members of the Exchange in their personal capacity, shall have absolutely no right, privilege, entitlement or concession of a Member of the Exchange, or any claim against the Company or the Exchange in connection with the LLP business, by virtue of having been a partner in the erstwhile LLP.
- x) A Partner of LLP which is a Member of the Exchange, shall not carry on business in commodities/ securities trading and clearing, either, as a proprietor, partner of a Partnership Firm, partner of another LLP or director of any other company/body corporate which is Member of the Exchange, except with the previous approval of the Exchange;
- xi) Any notice to the Exchange intimating dissolution of an LLP shall contain a statement as to who undertakes the responsibility of settling all outstanding contracts and liabilities of the dissolved/wound up LLP but that shall not be deemed to absolve the other partner/s of his/their responsibility for such outstanding contracts and liabilities.
- xii) Any LLP that violates any of the aforesaid provisions, after being afforded an opportunity of being heard, shall be liable to be suspended by the Relevant Authority for such period as may be decided by the Relevant Authority and/or expelled from the membership of the Exchange.”
- xxxv) in rule 4.16.(i) after the words “body corporate” the symbol and words “ (including LLP)” shall be deleted.
- xxxvi) in rule 4.16.(ii)(f), after the words “partner of a firm” the words “ or a LLP” shall be inserted.
- xxxvii) in rule 4.18(iii), for the word “ Commission” the word “ SEBI” shall be substituted.
- xxxviii) in rule 4.21(iii), after the words “by dissolution “ the words “in case of Partnership firm or LLP” shall be inserted.
- xxxix) in rule 4.21(viii), after the words “by resignation” the symbol and words “/ surrender of membership / deemed surrender of membership” shall be inserted.

- xl) in rule 4.21(xii), for the word “Commission” the word “SEBI” shall be substituted.
- xli) in rule 4.21 so as amended the following new sub rules shall be inserted, namely:-

- “xiii. rejection of application for registration by the SEBI
- xiv. Certificate of registration with SEBI is cancelled.”.

5. In Rule 5 of the ICEX Rules,-

- 1. in Rule 5.1. after the words “direction of the Board,or a Committee”, the following words shall be inserted, namely:- “or the Managing Director”;
- 2. in Rule 5.1.(iv) the word “Business” shall be deleted;
- 3. in Rule 5.1.(v) after the words “Clearing House” wherever it occurs, the following symbol and words shall be inserted, namely:- “/Clearing Corporation”;
- 4. after Rule(x), the following sub-rules shall be inserted,namely:-

“xi. If he has been declared as a defaulter by any other Commodity Exchange.”

“xii. If he has been adjudicated as an insolvent or a winding up order has been passed against such member then such member shall be ipso facto declared as a defaulter although he may not be at the same time a defaulter on the Exchange.”

- 5. in Rule 5.2.(i) the words and symbol “Business Rules /” shall be deleted;
- 6. in sub-rule 5.3 after the words “out of a transaction in”, the following word and symbol shall be inserted, namely:- “commodities/”;
- 7. after Rule (5.4), the following sub-rules shall be inserted, namely:-

“5.4.(A) Exchange shall also immediately inform all other Exchanges about the declaration of default of its member. Further, if the membership is in the name of a corporate, name of the promoters, dominant shareholders shall also be informed.”

“5.4.(B) Manner of filing/inviting claims from investors:

- i. In accordance with Bye-Laws and Rules, the Exchange shall publish a notice inviting the legitimate claimants to file claims against the defaulter member within a specified period of time called as the “specified period”
- ii. The specified period shall be, minimum of ninety days
- iii. The Exchange shall publish the notice in all the editions of at least one English national daily with wide circulation and in at least one regional language daily with wide circulation at the place(s) where the concerned Exchange Member/s are situated
- iv. The notice calling for claims shall also be displayed on the website of the Exchange for the entire specified period.
- v. The notice shall contain the specified period, the maximum compensation limit for a single claim of an investor and all other relevant information.”
- 8. In Rule 5.9(vi), for the word “Member”, the word “Membership” shall be substituted.
- 9. for Rule 5.10(ii), the following shall be substituted namely :-
“A notice, of the auction/disposal detailing the terms and conditions shall be put up on the notice board of the Exchange at least fourteen(14) clear days before the day fixed for the auction/disposal.”
- 10. in Rule 5.10.(iv), the wordsand symbol “Business Rules /” wherever it occurs, shall be deleted;
- 11. in Rule 5.11.(i), the words and symbol “Business Rules /” shall be deleted;
- 12. in Rule 5.11.(i), after the words “Rules and Regulations” the following shall be inserted namely :-

“The Board shall cause a notice of every such application to be posted on the notice board of the Exchange for at least fourteen (14) days prior to such re-admission.”

- 13. in Rule 5.11.(iv - 2), the words and symbol “Business Rules /” shall be deleted;
- 14. in Rule 5.11.(viii),

- i) after the words “members of the Exchange” the word “of the Exchange”, shall be deleted;

- ii) the words and symbol “Business Rules /” wherever it occurs, shall be deleted.
- iii) after the words “the Clearing House” the words and symbol “/ Clearing Corporation”, shall be inserted”

15. in Rule 5.11.(ix),

- i) for the word “Commission” the word “SEBI” shall be substituted;
- ii) after Rule 5.11.(ix), the following shall be inserted namely:-

“5.11.(A)Revocation of ‘Defaulter’/‘Deemed Defaulter’status

The Defaulter/Deemed Defaulter shall cease to be a Defaulter/Deemed Defaulter upon payment of his/ its dues, as per the procedure prescribed by the Exchange, from time to time.”

16. In Rule 5.12, after the symbol and word “/ Other”, the word “realised” shall be substituted namely “Realisation”.

17. In Rule 5.12.(ii),

- i) after the word and symbol, “Dues of the Exchange/Clearing House”, the following words and symbol shall be inserted, namely:-

“/Clearing Corporation and/or SEBI”;

- ii) after the words “due to the Clearing House”, the following symbol and words shall be inserted, namely:- “/Clearing Corporation”;

- iii) after the words “closing out of outstanding contracts”, the following words shall be inserted, namely:-

“and payment of fees, fines, charges and other moneys including interest on such dues to the SEBI, in the order in which their names appear here in above.”

18. in Rule 5.12.(iii), the word and symbol “Business Rules /” shall be deleted.

19. in Rule 5.12.(iv),

- i. after the words “Settlement Guarantee” the symbol and word “/ Trade” shall be deleted;
- ii. for the sentence “Liability of Member of the Exchange for the acts and omissions of his authorized representative etc” the following sentence shall be substituted namely:-

“However, in the event of a specific request received from other Commodity Exchange(s) of the shortfall in the settlement of the claims in the respective Commodity Exchange(s), the balance surplus amount remaining after satisfying all the above claims in full, may be utilized for settlement of the claims at other commodity Exchange(s) on a prorata basis in consultation with SEBI.”

20. after Rule 5.12.(iv),

- i) in Rule 5.12.(v) the following words shall be inserted namely :- “Liability of Member of the Exchange for the acts and omissions of his authorized representative etc”;
- ii) Rule 5.12.(v), the word and symbol “Business Rules /” shall be deleted;
- iii) after Rule 5.12.(v), the following rule shall be inserted namely:-

“5.12.(A). Proceedings in name of or against the Defaulter:

The Relevant Authority shall be entitled to but not bound to,

- a) initiate any proceedings in a court of law either in the name of the Exchange or in the name of the defaulter against any person for the purpose of recovering any amounts due to the defaulter,
- b) initiate any proceedings in a court of law either in the name of the Exchange or in the name of creditors (who have become creditors of the defaulter as a result of transactions executed subject to and in accordance with Bye-laws and Rules of the Exchange of the defaulter against the defaulter for the purpose of recovering any amounts due from the defaulter. The defaulter as well as the creditors of the defaulter shall be deemed to have

appointed the Exchange as their constituted attorney for the purpose of taking such proceedings.”

21. in Rule 5.13.(i),

i) for the word and symbols “FC(R)A”, the following symbols and words shall be substituted, namely:-

“/SCRA/SEBI Act”;

ii) for the word “framed” the word “made” shall be substituted;

iii) the words and symbol “Business Rules /” shall be deleted.

22. in Rule 5.13.(iii), the word and symbol “Business Rules /” shall be deleted.

23. in Rule 5.14.(i) the words and symbol “Business Rules /” wherever it occurs shall be deleted.

24. after Rule 5.14.(ii) the following sentence shall be inserted namely:-

“Notwithstanding any thing contained in any of the Bye-laws and Rules of the Exchange, if the registration of a member is suspended by the SEBI, such member of the Exchange shall ipsofacto stand suspended from the membership of the Exchange for the period of suspension, so imposed by the SEBI or till such suspension is in force.”

25. In Rule 5.16.(i), the words and symbol “Business Rules /” shall be deleted.

26. In Rule 5.17,

a. the words and symbol “Business Rules /” shall be deleted.

b. after the word “Clearing House” the symbol and words “Clearing Corporation/” shall be inserted”.

27. In Rule 5.19, the words and symbol “Business Rules /” shall be deleted.

28. In Rule 5.21, for the words “the Commission”, the word “SEBI” shall be substituted.

29. In Rule 5.23.(ii), for the words “the Commission”, the word “SEBI” shall be substituted.

30. In Rule 5.24.(i), the words and symbol “Business Rules /” shall be deleted.

31. In Rule 5.25.(i), after the words “such Member of the Exchange to the Exchange”, the following words shall be inserted, namely:- “or to any member of the Exchange”;

32. in Rule 5.25.(v), after the words “shall be bound to fulfill transactions”, the following words shall be inserted, namely:- “and obligations”;

33. after Rule 5.25.(V), the following Rules shall be inserted, namely:-

“vi. The provisions of Rules, Bye-Laws and Regulations pertaining to default, shall become applicable to the member expelled from the Exchange as if such Member has been declared a defaulter.

vii. No member shall transact business for or with or share brokerage with the expelled member.”.

For Indian Commodity Exchange Limited

RANJIT KUMAR SAMANTARAY
Chief Regulatory Officer

Subject to SEBI’s (Securities and Exchange Board of India) approval, it is proposed to make the following amendments in the bye-laws of Indian Commodity Exchange Limited (Deemed Stock Exchange). The proposed amendments are published for information/public comments. Any person having any observations on the proposed amendments to the bye-laws may send the same in writing to the undersigned at Indian Commodity Exchange Limited, Reliable Tech Park, 403-A, B-Wing, 4th Floor, Thane- Belapur Road Airoli, Navi Mumbai – 400 708, India. or through email to gazette@icexindia.com within fifteen days from the date of this publication. The comments/ observations received after the fifteenth day will not be considered and the draft will be taken into consideration immediately after the expiry of fifteen days.

PROPOSED AMENDMENT TO THE BYE-LAWS OF THE INDIAN COMMODITY EXCHANGE LIMITED

1. In the Bye-laws of the Indian Commodity Exchange Limited (herein after referred to as “the ICEX Bye-laws”), in the sentence above Bye-law 1, the words, symbols and numbers “In exercise of the powers conferred by Section 11 of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952, and with the previous approval of the Forward Markets Commission,” shall be deleted.
2. In Bye-law 1 of the ICEX Bye-laws,-
 - i. in Bye-law 1.2 as so amended,-

For the words, “Forward Markets Commission established by the Government of India in accordance with the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 (hereinafter referred to as ‘Commission’)” shall be substituted namely;

“Securities and Exchange Board of India (SEBI) in accordance with the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956”.

- ii. in Bye-law 1.3 as so amended,-
 - a. the words, symbols and numbers “Forward Contracts (Regulations) Act, 1952, the Forward Contracts (Regulation) Rules, 1954 and the Rules made by the Exchange thereunder. These Bye- Laws shall at all times be read subject to the provisions of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 {hereinafter referred to as “FCRA”}, the Forward Contracts (Regulation) Rules, 1954 {hereinafter referred to as “FCRR”}, ” shall be substituted, namely:

“Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 (hereinafter referred to as “the SCRA”) and Securities Contracts (Regulation) Rules, 1957 (hereinafter referred to as “the SCRR”);”
 - b. For the words and symbols “the Government of India and/or Commission” occurring after the symbols and words “circulars issued by” the word “SEBI”; shall be substituted.
 - iii. in Bye-law 1.4 as so amended, after the words Precedence of “FCRA /FCRR” the words and symbols “SCRA/SCRR” shall be inserted.

in Bye-law 1.4 for the sentence “In case of difference between the provisions of any Rules, Regulations or Bye- Laws of the Exchange and the provisions of FCRA or FCRR, the provision of FCRA/FCRR shall prevail.” the following sentence

“In case of difference, ambiguity or confusion with regard to any of the provisions of these Bye laws of the Exchange and the provisions of the Securities Laws, the provisions of the Securities Laws shall prevail.” shall be substituted.

- iv. After Bye-law 1.4, as amended the following Bye Laws 1.5 and 1.6 shall be inserted, namely:-

“1.5 All directives, guidelines, circulars, procedures and process issued, recognized or approved by the Forward Markets Commission shall continue to be in-force unless amended or substituted by Securities Laws”.

“1.6 All Regulations, directives, guidelines, circulars, procedures and process issued or prescribed by the Indian Commodity Exchange Ltd, with or without the directives of SEBI and / or any other Competent Authority shall be part of these bye-laws”.
3. In Bye-law 2 of the ICEX Bye-laws,-
 - i. in Bye-law 2.1.1 as so amended, the words, symbols and numbers “Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 and the Rules framed thereunder.” shall be substituted, namely ;

“Securities Laws and the rules framed there under and shall include:

- d All regulations existing or new issued or prescribed by SEBI and made applicable to the Commodity Derivatives market; and
 - e All circulars and directives issued or that may be issued and made applicable by SEBI to the Commodity Derivatives market; and
 - f All circulars and directives issued by SEBI and notified by the Exchange through a circular”.
- ii. in Bye-law 2.1.2 as so amended, the words “Forward Market Commission” shall be substituted namely:-

“SEBI”.

- iii. after Bye-law 2.3.1 as so amended, the following Bye-laws shall be inserted, namely:-

“2.3.1A. “American Style option contract” American Style option contract means an option contract which may be exercised on any day on or before the expiration day.”;

“2.3.1B. “Assignment” means an allocation of an option contract which is exercised, to a short position in the same option contract, at the same strike price, for fulfillment of the obligation, in accordance with the procedure as may be specified by the Relevant Authority, from time to time.”;

“2.3.1C. “At the money or Near the money strike price” is the strike price of the option contract at or within such range of the underlying as may be specified by the Relevant Authority from time to time.”;

- iv. for Bye-law 2.3.4, the following Bye-law shall be substituted, namely:-

2.3.4. “Approved User” means a person employed or engaged by a member of an Exchange in his/their own exclusive arrangement with the permission of the Exchange for trading in the automated trading system or any other trading system approved by the Exchange.”;

- v. in Bye Law; 2.3.6 as so amended,

- a) after the words “Companies Act 1956” the symbol and words “and / or the Companies Act, 2013” shall be inserted.
- b) for the words, “a recognized Commodity Derivative Exchange upon the approval of such Commodity Derivative” the word “the” shall be substituted.
- c) for the words, “ a Commodity Derivative” the word “the” shall be substituted.
- d) the words, “Commodity Derivative” shall be deleted.
- f) for the sentence, “Commodity Exchange means a Commodity Derivative Exchange as recognized under Section 6 of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952.” the sentence “Exchange means an Exchange defined under SCRA, 1956.” shall be substituted,
- g) the sentence, “ Commission means the Forward Markets Commission established under section 3 of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952” shall be deleted.

- vi. in Bye-law 2.3.8 as so amended, after the words, “Exchange Member, for use” the word, “either” shall be deleted.

for the words “authorised persons, participants and authorised users” the words and symbols “, authorised users, authorized persons and clients” shall be substituted.

- vii. in Bye-law 2.3.12 as so amended,
 - a. the words, symbols and numbers “ Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 and the Rules framed there under, and the ” shall be deleted.
 - b. after the words “Clearing House” the symbol and words “/ Clearing Corporation” shall be inserted.
- viii. in Bye-law 2.3.14 as so amended, for the words, symbols and numbers “ Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 Forward Contracts (Regulation) Rules, 1954 and directives issued by the Commission”, the words, symbols and numbers “Securities and Exchange Board of India Act, 1992” shall be substituted,
- ix. in Bye-law 2.3.17 as so amended,-
 - a. for the words, “ FCRA” shall be substituted by “SCRA”
 - b. for the words, “ FCRR” shall be substituted by “SCRR”
 - c. for the words, “the Commission” shall be substituted by “SEBI”
- x. after Bye-law 2.3.17 as so amended, the following Bye-laws shall be inserted, namely:-

“2.3.17 (A): “Cash Settled Derivatives Contract” means a Derivatives Contract which shall be performed by cash settlement rather than delivery of the underlying.”
- xi. in Bye-law 2.3.18 as so amended,-
 - a. after the words “Certified warehouse receipts” the symbol and words “ /storage receipt/vault receipt” shall be inserted.
 - b. after the words “certified warehouse” the symbol and word “/vault” shall be inserted;
- xii. in Bye-law 2.3.19 as so amended, the following Bye-law shall be substituted, namely:-

“2.3.19. “Certified warehouse” means the Exchange Certified/ Approved/ accredited / designated Warehouse and which includes any place of storage, godown, warehouse, tank, cold storage, silo, store house, vault or any type of storage facility whether temporary or permanent approved by the Exchange or any agency authorized by it and designated as such for storage or for making deliveries to and taking delivery of commodities for fulfilling contractual obligations resulting from transactions in commodity contracts.”;
- xiii. in Bye-law 2.3.21 as so amended,-

for the words, “pursuant to the Guidelines issued by Commission or Central Government, as the case may be,” the following words shall be substituted, namely:- “of the Directors of ICEX”;
- xiv. in Bye-law 2.3.26 as so amended,-

the following Bye-law shall be substituted, namely:-

“2.3.26. “Clearing House” means a division of the Exchange or any agency identified by the relevant authority or any independent entity such as Clearing Corporation set up and empowered suitably to act as a facilitator for processing of deliveries and payments between clearing members /trading members and participants for trades effected by them on the exchange”.
- xv. After Bye-law 2.3.30, as amended the following Bye Laws 2.3.30 A and 2.3.30B shall be inserted, namely:-

“2.3.30.A: “Commodities” or “goods” mean the same meaning as assigned to it in section 2 (bb) of SCRA”.

“2.3.30.B: “Commodity Derivative” shall have the same meaning as assigned to it in section 2 (bc) of SCRA”.

xvi. in Bye-law 2.3.32 as so amended,-

- a. for the words, “commodities” shall be substituted by “securities”;
- b. for the words, “Commodities” shall be substituted by “securities”;
- c. for the words, “Forward Markets Commission” shall be substituted by “SEBI”.

xvii. in Bye-law 2.3.33, for the words and symbol “forward/futures contracts” the words “contracts traded on the Exchange” shall be substituted;

xviii. in Bye-law 2.3.35 as so amended,-

for the words, symbols and numbers “commodity” the word “security” shall be substituted.

xix. in Bye-law 2.3.37 as so amended,-

- a) after the words “other document of title to goods” the words “or security” shall be inserted;
- b) the words “by issue of delivery order” shall be deleted;

xx. in Bye-law 2.3.39 as so amended,-

- a. for the words “in favour of” shall be substituted by “to”;
- b. after the words “ to the Clearing House” the symbol and words “/ Clearing Corporation” shall be inserted;

xxi. in Bye-law 2.3.40 as so amended, the following Bye-law shall be substituted, namely:-

“2.3.40. ‘Delivery order rate’ means the rate at which delivery order / delivery shall be allocated on the designated tender day or on the contract expiry date”

Explanation: On expiry date the delivery order rate shall be the Due Date Rate (DDR).’;

xxii. in Bye-law 2.3.41 after the word “commodities” the word “or securities” shall be inserted;

xxiii. in Bye-law 2.3.42 as so amended,-

- a) after the word “commodities” wherever it occurs, the symbol and word “/ securities” shall be inserted;
- b) after the word “commodity” wherever it occurs, the words “or security” shall be inserted;

xxiv. in Bye-law 2.3.43 after the word “specific commodity”, the words “or security” shall be inserted;

xxv. in Bye-law 2.3.45 as so amended,-

- a. for the words “Forward Markets Commission” shall be substituted by “SEBI”;
- b. after the word “commodities”, the word “or securities” shall be inserted;

- xxvi. After Bye-law 2.3.45, as amended the following Bye Laws 2.3.45A shall be inserted, namely:-
- “2.3.45 A: Exchange Certified/ Approved/ empaneled/ accredited / designated/ appointed assayer/grader” means an agency approved as such by the Exchange/Relevant Authority for quality testing and certification /gradation of the commodities as per relevant contract specification and circulars issued from time to time.”;
- xxvii. After Bye-law 2.3.46, so as amended the following Bye Laws 2.3.46A, 2.3.46B, 2.3.46C, 2.3.46D, 2.3.46E, 2.3.46F, 2.3.46G and 2.3.46H shall be inserted, namely:-
- “2.3.46A. “Exercise” means the invocation of right, in accordance with and subject to Rules, Byelaws and Regulations of Exchange or Clearing Corporation, by the option holder”;
- “2.3.46B. “Exercise Price or Strike Price” is the price per unit of trading at which the option holder has the right either to buy or sell the underlying upon exercise of the option.”;
- “2.3.46C. “Exercise Settlement Price”, in respect of Exercise Settlement, is the closing price of the underlying on the day of exercise or such other price of the underlying as may be decided by the Relevant Authority, from time to time.”;
- “2.3.46D. “Exercise Settlement Value” in respect of Exercise Settlement means the difference between the Strike Price and the Exercise Settlement Price for each unit of trading of the option contract for the purpose of settlement.”;
- “2.3.46E. “Exercise Style” of an option refers to the price at which and/or time as to when the option is exercisable by the holder. It may either be an American style option or an European style option or such other exercise style of option as the Relevant Authority may prescribe from time to time.”;
- ‘2.3.46F. “Expiry Day or Expiration Day” means the last day for trading of the contract.’;
- ‘2.3.46G. “Expiration time” is the close of business hours on the expiration day of the option contract or such other time as may be specified by the Relevant Authority from time to time.’;
- ‘2.3.46H. “European Style option contract” means an option contract which may be exercised on the expiration day on or before the expiration time.’;
- xxviii. the Bye-law 2.3.49 shall be deleted;
- xxix. in Bye-law 2.3.50 as so amended,
for the word “FCRA” shall be substituted by “SCRA”;
- xxx. After Bye-law 2.3.50, so as amended, the following Bye - Law 2.3.50A shall be inserted,
- “2.3.50A “Futures style premium settlement” means premium settlement of option contracts based on settlement system as specified by the Relevant Authority for futures contract and will include initial margins and mark to market settlement on long and short options position, in accordance with the Regulations as may be specified by the Relevant Authority, from time to time.”;

- xxxi. in Bye-law 2.3.51 after the words “pertaining to all commodities” the words “or securities” shall be inserted;
- xxxii. after Bye-law 2.3.53 as so amended, the following Bye-law shall be inserted, namely:-
- “2.3.55A. “In the money strike price”, in case of Put Option, is the strike price of the option contract which is above ‘At the money or Near the money’ strike price.
- In case of Call Option, is the strike price of the option contract which is below ‘At the money or Near the money’ strike price.”;
- “2.3.53 B. “Investor Grievance Redressal Committee” shall mean a Committee consisting of Independent persons, identified for the purpose of addressing Investor Grievances of the participants trading on the Exchange platform”;
- “2.3.53 C. “Investor Service Cell” means the department of the Exchange which facilitates resolution of complaints of investors against the Member of the Exchange and also renders administrative assistance to arbitration proceedings in respect of arbitration cases that are admitted for Arbitration under the Exchange’s Arbitration Framework”;
- xxxiii. the Bye-law 2.3.54 shall be deleted;
- xxxiv. in Bye-law 2.3.55 after the words “ specific commodity”, the words “or security” shall be inserted;
- xxxv. in Bye-law 2.3.58 after the words “ a contract month for a commodity”, the words “or security” shall be inserted;
- xxxvi. in Bye-law 2.3.60 after the words “ specific commodities”, the words “or securities” shall be inserted;
- xxxvii. in Bye-law 2.3.63 after the words “Clearing House”, wherever they occurs, the words and symbol “/ Clearing Corporation” shall be inserted;
- xxxviii. in Bye-law 2.3.66 after the words “ all commodities”, the words “or securities” shall be inserted;
- xxxix. after Bye-law 2.3.66 as so amended, the following Bye-law shall be inserted, namely:-
- “2.3.66.A ‘Netting’ means the determination by Clearing House of the Exchange/ Clearing Corporation of net payment or delivery obligations of the clearing members of the Exchange or Clearing Corporation by setting off or adjustment of the inter se obligations or claims arising out of buying and selling of commodity derivatives or any other securities including the claims and obligations arising out of the termination by the Exchange or Clearing Corporation in such circumstances as the Exchange or Clearing Corporation may specify in the bye-laws, of the transactions admitted for settlement at a future date, so that only a net claim be demanded, or a net obligation be owed”;
- xl. after Bye-law 2.3.68 as so amended, the following Bye-laws shall be inserted, namely:-
- “2.3.68 A “Option class” of the same type and style that cover the same underlying constitute an option class.”;
- “2.3.68 B “Option Contract is a type of Derivatives Contract which gives the buyer/holder of the contract the right (but not the obligation) to buy/sell the

underlying at a predetermined price within or at end of a specified period. The option contract which gives a right to buy is called a Call Option and the option contract that gives a right to sell is called a Put Option.”;

“2.3.68 C “Option buyer” is a person who has bought an option contract.”;

“2.3.68 D “Option seller” is a person who has sold an option contract.”;

- xli. in Bye-law 2.3.69 after the words “ specific commodities”, the words “or securities” shall be inserted;
- xlii. after Bye-law 2.3.70 as so amended, the following Bye-laws shall be inserted, namely:-
 - “2.3.70 A “Out of the money strike price”, in case of Put Option, is the strike price of the option contract which is below ‘At the money or Near the money’ strike price and in case of Call Option, is the strike price of the option contract which is above ‘At the money or Near the money’ strike price.”;
- xlili. in Bye-law 2.3.72 after the words “ available funds”, the symbol and words “/commodities/securities” shall be inserted;
- xliv. in Bye-law 2.3.73 after the words “payment of funds”, the symbol and words “/commodities/securities” shall be inserted;
- xlvi. in Bye-law 2.3.74 after the words “release of funds”, the symbol and words “/commodities/securities” shall be inserted;
- xlvi. in Bye-law 2.3.75 after the words “release funds”, the symbol and words “/commodities/securities” shall be inserted;
- xlvi. after Bye-law 2.3.75 as so amended, the following Bye-laws shall be inserted, namely:-
 - “2.3.75 A “Premium” is the price which the buyer of the option pays to the seller of the option for the rights conveyed by the option contract”;
 - “2.3.75 B “Premium Style Premium Settlement” means payment of full option premium by the buyer/ holder of an option contract to the seller of the option contract, on purchase of such option contract by the buyer/ holder”;
 - 2.3.75 C “Professional Clearing Member (PCM)”: Professional clearing member means a person who is admitted by the Exchange as a Clearing member of the Exchange and the Clearing House / Clearing Corporation of the Exchange and who shall be allowed to only clear and settle trades on account of other Trading Members.

Provided that such a Professional Clearing Member of the Exchange shall be required to become a member of a recognized clearing corporation from such date as may be specified by the Exchange and/or the SEBI.

- xlvi. in Bye-law 2.3.78 as so amended,-
 - for the words “clause 2 (i) of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952” shall be substituted by “in SCRA”;
- xlvi. in Bye-law 2.3.79 after the words “ specified commodities”, the words “or securities” shall be inserted;
- 1. after Bye-law 2.3.79 as so amended, the following Bye-laws shall be inserted, namely:-
 - “2.3.79 A. ‘Regulator’ means the Securities and Exchange Board of India”;

- li. in Bye-law 2.3.80 as so amended,-
for the words, numbers and symbols “assigned under Section 6, read with Schedule IA of the Companies Act, in force from time to time” shall be substituted by “as defined in Companies Act, 2013”;
- lii. in Bye-law 2.3.81 as so amended, for the word “Board”, shall be substituted by the words “Board of Directors”;
- liii. in Bye-law 2.3.84 as so amended, for the words “Forward Markets Commission under the Forward Contracts (regulation) Act, 1952”, shall be substituted by the words “Securities and Exchange Board of India.”;
- liv. after Bye-law 2.3.84 as so amended, the following Bye-laws shall be inserted, namely:-
 - “2.3.84 A. “SCRA” means Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and amendments thereto”;
 - “2.3.84 B. “SCRR” means Securities Contracts (Regulation) Rules, 1957 and amendments thereto”;
 - “2.3.84 C. “SEBI” means Securities and Exchange Board of India constituted under SEBI Act 1992”;
 - “2.3.84 D. “SEBI Act” means the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 and amendments thereto”;
 - “2.3.84 E. “SECURITIES LAWS” means SCRA, SCRR, SEBI Act, SEBI, Stock Broker Regulations, SECC Regulations and shall include:
 - i. All regulations existing or new issued or prescribed by SEBI and made applicable to the Commodity Derivatives market; and
 - ii. All circulars and directives issued or that may be issued and made applicable by SEBI to the Commodity Derivatives market; and
 - iii. All circulars and directives issued by SEBI and notified by the Exchange through a circular”;
 - “2.3.84. F. “Stock Broker Regulations” means SEBI (Stock Brokers and Sub-Brokers) Regulations, 1992 and amendments thereto”;
 - “2.3.84.G. “SECC Regulations” means Securities Contracts (Regulation) (Stock Exchanges and Clearing Corporations) Regulations, 2012 and amendments thereto”;
- lv. after Bye-law 2.3.86 as so amended, the following Bye-laws shall be inserted, namely:-
 - “2.3.86 A Self clearing member’ means a person who is admitted by the Exchange as a member of the Exchange conferring a right to trade and clear through the Clearing House of the Exchange as a clearing member and who may be allowed to make deals for himself as well as on behalf of his clients and clear and settle such deals only”;
 - “2.3.86 B “Series of Options” means all options of the same class having the same exercise price and expiration day”;
 - “2.3.86 C “Settlement Amount” shall include premium settlement amount and/ or exercise settlement amount and/ or such other amount as may be decided by the Relevant Authority from time to time”;
- lvi. after Bye-law 2.3.88 as so amended, the following Bye-law shall be inserted, namely:-

- “2.3.88 A. “Settlement price, in respect of Exercise Settlement”, is the closing price of the underlying on the day of exercise or such other price as may be decided by the Relevant Authority from time to time”;
- lvii. in Bye-law 2.3.89 after the words “ for a commodity”, the word, symbol “/ security” shall be inserted;
- lviii. after Bye-law 2.3.89 as so amended, the following Bye-law shall be inserted, namely:-
“2.3.89 A. ‘Square off / Close Out’ means off-setting partly or fully a long or short position held by a member or client”;
- lix. in Bye-law 2.3.90 as so amended,-
for the words “Forward Markets Commission” the word “ SEBI” shall be substituted;
- lx. after Bye-law 2.3.90 as so amended, the following Bye-laws shall be inserted, namely:-
“2.3.90.A. “Specified Period” for an option contract is the time period between the start day and the expiration time”;
- lxi. after Bye-law 2.3.91 as so amended, the following Bye-law shall be inserted, namely:-
“2.3.91 A. “Strike price interval” is the gap between any two successive strike prices which the Relevant Authority may prescribe from time to time”;
- lxii. in Bye-law 2.3.92, after the words “ trade are different” the words “and include deals that subvert the fair price discovery mechanism” shall be inserted.
- lxiii. in Bye-law 2.3.93 after the words “for a commodity”, the words “or security” shall be inserted;
- lxiv. after Bye-law 2.3.97, the following Bye-law shall be inserted, namely:-
“2.3.97 A. ‘Trading-cum Clearing Member’ means a person who is admitted by the Exchange as an Trading-cum-Clearing Member of the Exchange and who shall be allowed to trade on his account and to settle trades done by himself as well as by other Trading- cum- clearing members, Trading members Clients or Constituents”;
- lxv. in Bye-law 2.3.102 after the words “which the commodities”, the words “or securities” shall be inserted;
- lxvi. Bye-law 2.3.104 shall be deleted.
- lxvii. after Bye-law 2.3.104, the following Bye-law shall be inserted, namely:-
“2.3.104 A. “Type of option” means the classification of an option as either a put or a call or any other option as may be prescribed by the Relevant Authority”;
- lxviii. in Bye-law 2.3.105 as so amended,-
the following Bye-law shall be substituted, namely:-
““Underlying” or ‘underlying commodity’ or ‘underlying security’ means the commodity or security with reference to which ready, forward, futures, options, price indices, or an index based on underlying goods or activities , services, rights , interests and events and other contracts are permitted to be traded by the Exchange from time to time.”
- lxix. in Bye-law 2.3.106 after the words “for a commodity”, the word and symbol “/ security” shall be inserted;

- lxx. in Bye-law 2.3.107 after the words “of a commodity”, the words or symbol “/ security” shall be inserted;
 - lxxi. in Bye-law 2.3.109 after the words “silios, storehouse”, the words or symbol “vault, etc.” shall be inserted;
 - lxxii. in Bye-law 2.3.110 as so amended,-
the following Bye-law shall be substituted, namely:-
“Warehouse Receipt / Vault Receipt’ means a document, whether in physical or electronic form evidencing a commodity/security being held in the approved warehouse/vault”;
 - lxxiii. after Bye-law 2.3.110, the following Bye-law shall be inserted, namely:-
“2.3.110 A “Warehouse Service Provider (WSP)’ means an agency approved and accredited by the Exchange for storage and preservation of commodities”;
4. In Bye-law 3 of the ICEX Bye-laws,-
- i) in Bye-law 3.1.1,-
 - a) after the words “contracts in commodities” the words and symbols “/securities” shall be inserted;
 - b) for the words “the Commission,” wherever it occurs the word “SEBI” shall be substituted;
 - ii) in Bye laws 3.1.2.1
 - a) after the word “commodities” wherever it occurs the words and symbols “/securities” shall be inserted;
 - b) after the word “Clearing House” wherever it occurs the words and symbols “/Clearing Corporation” shall be inserted;
 - iii) in Bye laws 3.1.2.2, after 3.1.2.2 (i) the following new sub clause to be inserted namely,
“j. Exemption from payment of margins subject to the provisions of the Bye Laws, rules , regulations and circulars of the Exchange.”
 - iv) In Bye laws 3.1.2.3
 - a. after the word “Clearing House” wherever it occurs the words and symbols “/Clearing Corporation” shall be inserted;
 - b. in sub clause (g), for the word “keepers” the words “service providers” shall be substituted.
 - c. Sub clause (i) shall be substituted with the following,: “Norms and procedures for availing services from surveyors, assaying agencies, quality testing and certification laboratories/agencies, assayers, approved laboratories and other appropriate authorities and agencies for quality specifications of commodities deposited for delivery against contracts traded on the Exchange and for settling quality disputes arising out of deliveries”.
 - d. In sub clause (l) after the word “commodities” the word “or securities” shall be inserted.

- e. after 3.1.2.3 (l) the following new sub clause 3.1.2.3 (l.a) to be inserted namely:

“1.a Norms and procedures for availing services from agency (ies) for undertaking audits of the Warehouse Service Providers and Warehouses.”

- v) for Bye-law 3.1.3, the following Bye-law shall be substituted, namely:-

All Claims, differences or disputes between the Members inter-se and between the Members and Constituents arising out of or in relation to dealings, contracts and transactions made subject to the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange or with reference to anything incidental thereto or in pursuance thereof or relating to their validity, construction, interpretation, fulfilment or the rights, obligations and liabilities of the parties thereto and including any question of whether such dealings, transactions and contracts have been entered into shall be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Byelaws and Rules. The Exchange shall be entitled to facilitate arbitration for such disputes between the parties as mentioned in the provision of Byelaws, including the arbitration reference filed by the Member against the order of the Investor Grievance Redressal Committee (IGRC), by adopting such procedures as prescribed in the Bye-laws, Rules, Regulations or Circulars issued by the Exchange. For that purpose, the Board or a committee constituted by it may provide for;’

- vi) for Bye-law 3.2, the following Bye-law shall be substituted, namely:-

The Board of Directors or Relevant Authority may, from time to time, issue clarifications or directives, as may be required from time to time, to remove any difficulty or ambiguity in implementing the provisions of any of the Bye- Laws, Rules and Regulations of the Exchange, which shall have the same effect as these Bye-Laws, Rules and Regulations framed thereunder.

- vii) In Bye law 3.3

- a) In Bye-law 3.3 after the words “the jurisdiction of the Courts in” the words “Gurgaon or” shall be deleted.
- b) In Bye-law 3.3 for the word “Gurgaon” wherever it occurs the word “Mumbai” shall be substituted.
- c) After the words “such contract notes” the following words, symbols and numbers shall be inserted, namely:-

“The provisions of this Bye-law shall not object the jurisdiction of any court deciding any dispute as between members and their constituents to which the Exchange is not a party;”

- viii) for Bye law 3.4, the following Bye law shall be substituted, namely:-

“The arbitration and appellate arbitration shall be conducted at the regional arbitration centre of the Exchange nearest to the address provided by investor/client in the KYC form or as per the change of address communicated thereafter by the investor/client to the Member.’;

- ix) in Bye law 3.8, for the word “Commission” the word “SEBI” shall be replaced;
- x) in Bye law 3.9.2, for the word “Commission” the word “SEBI” shall be replaced;
- xi) in Bye law 3.10, for the word “FCRA” the word “SCRA” shall be replaced;
- xii) in Bye law 3.11, for the word “FCRA” the word “SCRA” shall be replaced;

4. In Bye-law 4 of the ICEX Bye-laws,-

i) In Bye-law 4.1 as so amended,

- a) for the word “instruments” the word “securities” shall be substituted;
- b) for the words “the Forward Markets Commission” the word “SEBI” shall be substituted;
- c) for the words “the Commission” the word “SEBI” shall be substituted.

ii) In Bye-law 4.2 for the words “the Forward Markets Commission” the word “SEBI” shall be substituted

iii) In Bye-law 4.6,-

- a. after the words “the Clearing House” wherever they occur, symbol and the words “/ Clearing Corporation” shall be inserted;
- b. the word “thereunder” shall be deleted;

iii) in Bye-law 4.7,

- a) the word “strictly” shall be deleted;
- b) after the words “by the Exchange” the words “ or the Clearing Corporation” shall be inserted.

iv) In Bye-law 4.8,

- a) the words “In respect of all contracts executed by” shall be deleted;
- b) the word “futures: shall be deleted.

v) In Bye-law 4.9, after the words “Clearing House” wherever they occur, symbol and the words “ / Clearing Corporation” shall be inserted;

vi) In Bye-law 4.10,

- a) The word “Professional” shall be deleted.
- b) after the words “for commodities” the words “ or securities” shall be inserted;
- c) after the words “Professional Clearing Member” the words and symbol “(PCM) / Trading Cum Clearing Member (TCM)” shall be inserted;
- d) after the words “Clearing House” the symbol and words “/ Clearing Corporation” shall be inserted.

vii) In Bye-law 4.11,

- a) after the words “for commodities” the words “ or securities” shall be inserted;
- b) after the words “Clearing House” the symbol and words “/ Clearing Corporation” shall be inserted;
- c) after the words “variation margins” wherever it occurs, the words “ or any other margins applicable from time to time” shall be inserted;

viii) In Bye-law 4.13, the words “Board shall, upon the recommendation of the” shall be deleted.

ix) In Bye-law 4.14, the words “ and the Forward Market commission” shall be deleted;

- x) In Bye-law 4.15,
 - a) the words “with prior approval of the Commission” shall be deleted.
 - b) after the words “underlying commodity” the words “or security” shall be inserted.
- xi) In Bye-law 4.16,
 - a) the words and symbol “with prior approval of the Commission,” shall be deleted.
 - b) after the words “each commodity” symbol and the words “ , security” shall be inserted.
- xii) In Bye-law 4.17,
 - a) for the words “ subject to the direction of the Commission” the words “unless and otherwise specified by the Regulator” shall be substituted;
 - b) the sentence “However the Exchange shall not charge the member any fees and / or differential transaction charges based on commodities or trade timings, without prior approval of the Commission” shall be deleted.
- xiii) In Bye-law 4.18,
 - a) in clause a, after the words “for commodities” the words “or securities” shall be inserted.
 - b) In clause b, for the words “ Forward Market commission” the word “Regulator” shall be substituted.
- xiv) for Bye-law 4.20, the following Bye-law shall be substituted, namely:-

“4.20.The Board of Directors, Relevant authority or the Committees appointed for the purpose shall determine the norms and Procedures for storage and dealing in commodities stored in warehouses, delivery procedure, methods of sampling, testing, quality certification, determination of grades and validity / final expiry period, determination of quality and variety, survey, transportation, packing, weighing, applicability of deductions and allowances, and final settlement procedures.”;
- xv) In Bye-law 4.21 clause a, the words “under the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952” shall be deleted.
- xvi) In Bye-law 4.22, for the word “Board” the words “relevant authority” shall be substituted.
- xvii) In Bye-law 4.23 as so amended,
 - a) for the words “forward contracts in commodities” the following words shall be substituted, namely:-

“commodity derivatives and any other security as may be permitted for trading on the Exchange by SEBI.”;
 - b) for the words “the Forward Markets Commission” the word “SEBI” shall be substituted.
- xviii) In Bye-law 4.24 as so amended,
 - a) after the word “commodities” symbol and the word “ & securities” shall be inserted;
 - b) for the words “ Forward Markets Commission” the word “SEBI” shall be substituted.
- xix) for Bye-law 4.25, the following Bye-law shall be substituted, namely:-

“4.25 Applicable Indian laws shall apply to the contracts entered into between the members of the Exchange and courts in Mumbai shall have jurisdiction for the same.”

xx) after Bye-law 4 the following Bye-laws shall be inserted, namely:-

‘4A. DEALINGS IN OPTIONS

4A.1 The Relevant Authority may from time to time introduce new contracts such as options as permitted by SEBI at such strike prices (‘in the money’, ‘at the money or near the money’ and ‘out of the money’) for put /call options respectively for every month after the expiry of immediate preceding contract.

4A.2 The Relevant Authority may from time to time prescribe the exercise style of an option.

4A.3 The Exchange may at any time introduce additional series of option contracts with different exercise prices based on changes in the value of the underlying or such other factors and circumstances including investor interest, market conditions, etc. as may be decided from time to time.

4A.4 The Exchange may at its discretion suspend trading in derivatives contracts, inter alia, on the following grounds:

(a) suspension of trading in the underlying securities;

(b) for protection of the interests of the investors;

(c) for the purpose of maintaining a fair and orderly market.

4A.5 If the Relevant Authority is of the opinion that a particular underlying no longer meets its requirements for options trading or is not eligible for trading or if the Relevant Authority decides to discontinue trading in a particular options series for such reason(s) as it may deem fit, it may stop introducing new options on that underlying and may in such circumstances impose restrictions on transactions that open new positions in options series that have been previously introduced.

4A.6 The Relevant Authority may discontinue trading in a particular option contract if there are no open positions in such a contract.

4A.7 The Relevant Authority may limit the total number of puts or calls on the same underlying that a single investor or group of investors acting in concert may exercise during such time period as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time. The Relevant Authority may also limit the maximum number of options on the same side of the market (i.e., calls held plus puts written or puts held plus calls written) with respect to a single underlying that may be carried in the accounts of a single investor or group of investors acting in concert.’.

5. In Bye-law 5 of the ICEX Bye-laws,-

i) In Bye-law 5.1,

a) for the word “Commission” the word “SEBI” shall be substituted;

b) in provision, the words “Provided Further that the ATS or any other” shall be substituted by the word “The”;

- c) in proviso i, the words “ with prior approval of Central Government or Forward Market Commission” shall be deleted.
- ii) In Bye-law 5.2.1,-
 - a) the words “under prior intimation to the commission” shall be deleted;
 - b) after the words “more or all commodities” the words “ or securities in one or more segments” shall be inserted;
 - c) for the words “one day” the words “ such number of days as may be deemed necessary” shall be substituted;
- iii) In Bye-law 5.2.2 as so amended,
 - a. after the words “one or more or all commodities” the symbol and word “/ securities” shall be inserted;
 - b. for the word “Commission” wherever it occurs, the word “SEBI” shall be substituted;
- iv) In Bye-law 5.3,-
 - a. for the word “instruments” the word “securities” shall be substituted;
 - b. for the word “Board” the word “relevant authority” shall be substituted;
 - c. for the words “Forward Contracts (Regulation) Act 1952” the words “ SCRA 1956” shall be substituted.
- v) In Bye-law 5.5, after the words “any particular trading day” the words “or days” shall be inserted;
- vi) In Bye-law 5.5.1, after the words “particular trading day” the words “or days” shall be inserted;
- vii) In Bye-law 5.5.2, for the words “Forward Market Commission” the words “ SEBI shall be substituted.
- viii) In Bye-law 5.8, after the words “authorized user” the words “ or any entity debarred by SEBI” shall be inserted.
- ix) In Bye-law 5.14.1, after the words “specified commodities” the words “or securities” shall be inserted;
- x) In Bye-law 5.16,
 - a. the number and word “ 5.16.1 The” shall be deleted;
 - b. the words “with prior approval of the Commission” shall be deleted;
 - c. in clause h, for the word “Commission” the word “SEBI” shall be substituted;
 - d. in clause i, after the words “may vary for commodities” symbol and the words “& securities” shall be inserted;
- xi) In Bye-law 5.18, after the words “on his behalf” the words “or otherwise” shall be inserted;
- xii) In Bye-law 5.24, after the words “specified commodity or commodities” symbol and the words “/ security or securities” shall be inserted.

6. In Bye-law 6 of the ICEX Bye-laws,-

- i) After Bye-law 6.1.1, the following Bye-laws shall be inserted, namely:

6.1.1A The Exchange may make arrangements for Disaster Recovery Site (DRS) and / or Near Site (NR) as part of its Business Continuity Plan and Disaster Recovery Management Plan.

- ii) in Bye-law 6.1.2 as so amended, after the words “decided by the Board” the words “or any other Relevant Authority” shall be inserted;
- iii) in Bye-law 6.1.3, the words “for specified commodities” shall be deleted;
- iv) in Bye-law 6.2, the words “with the prior approval of the Commission” shall be deleted;
- v) in Bye-law 6.4 as so amended, for the word “FCR Act” the word “SCR Act 1956” shall be substituted;

7. In Bye-law 7 of the ICEX Bye-laws,-

- i) In Bye Laws 7, after the words “Clearing House of the Exchange” the symbol and the words “/ Clearing Corporation” shall be inserted;
- ii) For Bye-law 7.1, the following shall be substituted, namely:-
“The Clearing and Settlement functions of the Exchange shall be managed by Clearing House of the Exchange or Clearing Corporation”.
- iii) In Bye Laws 7.2, after the words “Clearing House of the Exchange” the the words “or Clearing Corporation” shall be inserted;
- iv) In Bye-law 7.2, the words “or as ordered by the Commission under the FCRA” shall be deleted;
- v) In Bye-law 7.3, for the words “institutional trading cum- clearing members” the words “self-clearing member” shall be substituted.
- vi) i) In Bye-law 7.3.1, for the words “institutional trading cum- clearing members” the words “self-clearing member” shall be substituted;
- ii) In Bye-law 7.3.1 after the words “Clearing House of the Exchange” the symbol and words “/ Clearing Corporation” shall be inserted.
- vii) In Bye Laws 7.4, after the words “trading cum - clearing member” the symbol and the words “& self-clearing member” shall be inserted;
- viii) In Bye Laws 7.4, after the words “given to the Exchange .” the words and the symbol “PCM / TCM may also clear the transaction of other trading members” shall be inserted;
- ix) In Bye-law 7.5, for the words “institutional trading members” the words “self-clearing member” shall be substituted

x) In Bye-law 7.6,

- a) the words “cum clearing” shall be deleted;
- b) the word “Professional” shall be deleted.

xi) In Bye-Law 7.7.2

- a) after the words “Clearing House” the symbol and the words “/ Clearing Corporation” shall be inserted;
- b) the word “Professional” shall be deleted;

- c) the word “Trading cum” shall be deleted.
- xii) In Bye-law 7.8.1,
 - a) after the words “Clearing house” wherever it occurs, symbols and word “ / Clearing Corporation,” shall be inserted;
 - b) after the words “trade in commodities” the symbol and word “ / securities” shall be inserted;
 - c) in bye-laws 7.8.1. iii) for the word “or” the word “ of” shall be substituted;
 - d) after the words “clearing house of the Exchange” the symbol and the words “/ Clearing Corporation or the Exchange” shall be inserted;
 - e) in first proviso, after the word “goods” wherever it occurs symbol and the word “ / security” shall be inserted;
 - f) for point ii of second proviso, the following point shall be substituted, namely:-

“The buyer will be assured either a delivery or upon failure of the seller to give delivery, the price difference and the share of monetary penalty recovered from the defaulting seller as specified in the Circulars issued by the Exchange from time to time.”
- xiii) In bye-laws 7.8.2 after the words “fails to deliver goods” symbol and the word “ / security” shall be inserted.
- xiv) After Bye-law 7.8.3, the following Bye-laws shall be inserted, namely:

“7.8.3A The Exchange shall not be deemed to guarantee the financial obligations of a defaulting clearing member to other members, who are doing clearing and settlement through him.”
- xv) In Bye-laws 7.8.4, after the words “Clearing House of the Exchange” the words “ or Clearing Corporation” shall be inserted.
- xvi) In Bye-laws 7.9,
 - a) after the words “Clearing House of the Exchange” the words “ or Clearing Corporation” shall be inserted;
 - b) after the words “Clearing House” symbol and the words “ / Clearing Corporation” shall be inserted.
- xvii) In Bye-law 7.9.4,-
 - i. after the words “Clearing House” the symbol and words “ / Clearing Corporation” shall be inserted;
 - ii. after the words “Clearing House of the Exchange” the symbol and words “ / Clearing Corporation” shall be inserted.
- xviii) In Bye-law 7.9.5, after the words “Clearing House” the symbol and words “ / Clearing Corporation” shall be inserted.
- xix) In Bye-law 7.10,
 - a) after the words “Clearing House of the Exchange” symbol and the words “ / Clearing Corporation” shall be inserted;
 - b) after the words “warehouse receipts” symbol and the words “ / vault receipts” shall be inserted;

- c) The words “ the trading cum clearing members, institutional trading cum clearing members and professional” shall be deleted.

8. In Bye-law 8 of the ICEX Bye-laws,-

- i) In Bye-law 8.1, after the words “including special margin” the words “or any other margins,” shall be inserted;
- ii) In Bye-law 8.2, after the words “Clearing House of the Exchange” symbol and the words “ / Clearing Corporation” shall be inserted;
- iii) In Bye-law 8.2.1, after the words “Clearing House of the Exchange” symbol and the words “ / Clearing Corporation” shall be inserted;
- iv) In Bye-law 8.2.3 after the words “for all commodities” the symbol and word “ / securities ” shall be inserted.
- v) In Bye-law 8.3,
 - a) for the words “Margin accounts” the symbols and words “All positions (including those which are squared off during the day)” shall be substituted;
 - b) after the words “the Clearing House of the Exchange” wherever they occur, the symbol and words “/ Clearing Corporation’ shall be inserted;
- vi) In Bye-law 8.4, after the words “warehouse receipts or” the words “vault receipts” shall be inserted.
- vii) In Bye-law 8.6, for the words “measures including” the following words shall be substituted, namely:-

“ immediate measures including square off of outstanding open positions. The Exchange may also take”
- viii) In Bye-law 8.7.2, for the words “from commodity to commodity and for different contract months” the following words shall be substituted, namely:-

“for the different contracts permitted to trade on the Exchange.”
- ix) In Bye-law 8.7.3, for the words “Margin accounts” the words “All positions” shall substituted;
- x) In Bye-law 8.7.4, for the words “close out” the words “square off” shall be substituted;
- xi) In Bye-law 8.7.5, for the words “close out” the words “square off” shall be substituted;
- xii) In Bye-law 8.7.6,-
 - i. for the words “close out” the words “square off” shall be substituted;
 - ii. after the words “Clearing Member” the words “as per the procedure laid down by the Exchange” shall be inserted.
- xiii) In Bye-law 8.10, as so amended, after the words “ Clearing House” the words “or Clearing Corporation” shall be inserted;
- xiv) In Bye-law 8.11, after the words “special margins” the words “ or any other margins” shall be inserted;

9. In Bye-law 9 of the ICEX Bye-laws,-

- i) in Bye-law 9.1, proviso i after the words “ warehousing services” the words “and vaulting services” shall be inserted;

- ii) In Bye-law 9.2, the word “futures” shall be deleted;
- iii) In Bye-law 9.3,-
 - a) after the words “Clearing House” wherever it occurs, the words “ or Clearing Corporation” shall be inserted;
 - b) for the words “Clearing House Committee” the words “ Relevant Authority” shall be substituted.
- iv) In Bye-law 9.4, after the words “Clearing House” wherever it occurs, words “ or Clearing Corporation” shall be inserted.
- v) In Bye-law 9.5, after the words “ Clearing House” the words “or Clearing Corporation” shall be inserted;
- vi) In Bye-law 9.6,-
 - a) after the words “Clearing House” the words “ or Clearing Corporation” shall be inserted;
 - b) for the word “commodities’ the word “contracts” shall be substituted;
- viii) In Bye-law 9.8.2, for the number “9.8.2” the number “9.8.1” shall be substituted.
- ix) In Bye-law 9.9,
 - a) the words “with the prior approval of the Commission” shall be deleted.
 - b) After the words “Clearing House” wherever it occurs, the words “or Clearing Corporation” shall be inserted.
- x) in Bye-law 9.10.2,-
 - a) the word “and” shall be deleted;
 - b) after the words “Clearing House” the words “or Clearing Corporation’ shall be inserted;
 - c) for the words “succeeding marked” the words “ succeeding mark” shall be substituted;
- xi) After Bye-law 9, the following Bye-laws shall be inserted, namely:
 - ‘9A. ACCREDITION OF WAREHOUSE SERVICE PROVIDERS (WSPs)
 - 9A.1 Eligibility Norms for WSP

Warehouse Service Provider should be responsible persons/entities of repute with a good business reputation and credibility, and who are in the business of public warehousing for at least 3 years and have knowledge of, and experience in, generally accepted warehousing and handling practices for Commodities, and are competent and willing to operate such a warehouse in accordance with the relevant Bye-laws/Business Rules of the Exchange.
 - 9A.2 Financial Norms for the WSPs.
 - i) Net worth: The minimum net worth for the WSP shall be Rs. 25 crore or as may be stipulated by SEBI/Exchange from time to time. However for warehouses providing services for single commodity at a particular location, the minimum net worth requirement may be relaxed to –Rs. 10 crore or as may be stipulated by SEBI/Exchange from time to time.
 - ii) Financial Security Deposits to be furnished by WSP and the acceptable forms for such Security Deposits:

The WSP shall furnish security deposit as under:-

- a. 3% for the value less than or equal to Rs. 250 crores
 - b. 4% for the value above Rs. 250 crores and equal to Rs. 500 crores and
 - c. 5% for the value above Rs. 500 crores,
of the goods stored in the warehouses or as may be stipulated by SEBI/Exchange from time to time.
- iii) The security deposit shall be in cash or cash equivalent like Bank FDRs, Bank Guarantees, Government Securities etc. as may be prescribed by the Exchange.
 - iv) A daily monitoring of the security deposits vis-à-vis the value of the commodity stored shall be done by the Exchange so as to ensure that the minimum stipulated security deposits are always maintained with the Exchange. The Exchange may ask for additional security deposit over that stipulated under clause (ii) above, if considered necessary.

9A.3 Corporate Governance norms for WSP

- i) The WSP should be a Corporate Body.
- ii) The WSP Company should have a professional management team to oversee its functioning and operations.
- iii) The WSP should have good internal systems and controls which should meet the operating guidelines, if any, issued by the Exchange in this regard. The WSP should have clear delegation of powers to meet operational requirement.
- iv) The WSP shall submit a net worth certification to the Exchange every six months.
- v) The Financial Statements of the WSPs should be audited and submitted to the Exchange within six months of the close of each Financial Year.
- vi) The WSP should have a Customer Grievance Cell to handle customer complaints and WSP shall take proactive steps to resolve customer related issues and maintain a record of complaints received / resolved.
- vii) The WSP should comply with Know Your Depositor Policy as prescribed by the Exchange from time to time.

Management of WSP (defined as 'Key Managerial Personnel' including Whole Time Directors of WSP and their 'relatives' as per Companies Act, 2013) or entities owned or controlled by management of WSP/Group concerns or persons 'acting in concert' shall not be allowed to trade on the commodity Exchange in the commodity for which it is accredited by the Exchange.

9A.4 Facilities & Infrastructure Requirement for WSPs

The WSPs to be eligible for accreditation shall have reasonable facility and infrastructure for proper handling and storage of commodities in general, in addition to the following:-

- a) Warehouses are physically and operationally suitable for the proper storage of Commodities and that specifically:
 - ☐ are of sound construction and in a state of good repair;
 - ☐ have adequate equipment, installed and maintained in good working order, as may be prescribed by the Exchange, for the movement of commodities into, out of and within the warehouse;

- ☐ have adequate ventilation, installed and maintained in good working order, as may be prescribed by the Exchange, for the proper storage and preservation of grain quality;
 - ☐ have adequate lighting arrangement as may be prescribed by the Exchange;
 - ☐ are free from materials and substances that may adversely affect the quality of stored commodities;
 - ☐ have a safe work environment; and
 - ☐ ensure adequate security as may be prescribed by the Exchange and protection of stored or handled commodities from tampering or adulteration.
- b) The WSP should undertake to have assaying/testing facilities for the commodities it intends to render warehousing facility, or should undertake to be associated with an assaying/testing agency which may preferably be certified by one or more national/international agencies like NABL (National Accreditation Board for calibration and testing Laboratories), BIS etc. The Exchange shall conduct independent pre-empanelment due diligence of Assayers. The exchange shall also identify and empanel another assayer(s) at each delivery location where the participants can get assaying done in respect of the goods which are proposed to be deposited or already deposited at Exchange accredited warehouse before depositing or withdrawing commodities. This facility shall be in addition to the assaying being done by the warehouse/assayer(s) appointed by Exchange.
- c) WSP will provide for accurate and efficient weighing, sampling, inspection and grading of the commodities in store, and the WSP should have personnel who have knowledge and experience in sampling, weighing, inspecting and/or grading of commodities.
- d) The WSP shall have own or access to fumigation facilities/agencies for pest control activities.

9A.5 Insurance

The WSP shall at all times ensure to fully cover the value of goods stored at the Exchange approved warehouses under insurance for all perils relevant to the commodities for which insurance cover is available and necessary. The WSP shall undertake to take insurance cover for risks such as fire and allied perils, flood, cyclone, earthquake and spontaneous combustion, burglary and theft. The WSP should take fidelity guarantee & crime insurance and professional indemnity cover to cover all deliverable stocks on the Exchange. The value of goods to be insured should be marked to market on replacement value on ongoing basis.

9A.6 Inspection/Audit

- i) The WSP should ensure that there is periodic inspection/audit of the goods stored in the warehouses and the inspection/audit report is submitted to the Exchange within a week of the completion of such inspection/audit.
- ii) The physical counting of stocks and their reconciliation with the corresponding electronic records shall be done periodically.
- iii) Independent audit of the stock in the warehouses by expert agencies at regular intervals shall be carried but not less than once in a year. In addition, the audit may be risk based as identified by the Exchange.

For this purpose, the Exchange shall form a panel of independent expert agencies and the cost of such audit shall be borne by the Exchange. The result of such audit shall be displayed by

the Exchange on its website immediately after the completion of the audit and submission of report by the auditor. The panel of such independent agencies shall also be reviewed by the Exchange from time to time. In addition, the Exchange shall also conduct in-house physical audit of accredited warehouses at regular intervals.

- iv) The WSP would allow the members /clients holding electronic credit balances to do physical inspection of their goods. However, the request for such physical inspection would have to be submitted to the Exchange and the Exchange after verification of such request shall forward the same to the concerned WSP for allowing such inspection.

9A.7 MIS System

- i) WSP should have a Standard Operating Procedure (SOP) which is process-dependent and not person-dependent. It is desirable that there should be electronic record of information at the WSP and a MIS system with an arrangement for flow of real time information from the warehouse location to the central MIS and onwards to Exchange. The MIS should have the capability to capture and disseminate information regarding stock being held warehouse wise/location wise and the availability of space in the warehouses.
- ii) The Exchange shall display on a daily basis warehouse wise details of the space available, goods held, name of the warehouse service provider, details of location of the warehouse etc. on its website.

The participants willing to deposit goods in the Exchange accredited warehouses would submit a request to the Exchange. The Exchange shall use a transparent and time-bound process to identify the warehouse where the participants can deposit the goods. After such identification, the Exchange shall intimate the participants about the time, place and the warehouse where they can deposit the goods. The Exchange shall then issue directions to the concerned warehouse for accepting deposits from the concerned participants. The warehouseman shall accept the goods for deposits only at the instruction of the Exchange.

9A.8 Transparency in accreditation process

Accreditation of WSP shall be through a transparent process by issue of open advertisement etc. The process being followed for such accreditation shall be displayed on the website of the Exchange. The accreditation of the WSP shall be done with the approval of the Risk Management Committee of the Exchange.

- 9A.9 In addition to the above norms, the Exchange may stipulate further conditions to be complied by the WSPs from time to time.

9B. SETTLEMENT OF OPTION CONTRACTS

9B.1 Daily Premium Settlement for Option contracts

The Clearing Members with premium payable positions are obliged to effect pay-in to Clearing House / Clearing Corporation of the premium value at which the option contracts were purchased, towards settlement. The Clearing Members with premium receivable positions are entitled to receive the premium value at which the option contracts were sold, towards settlement, from Clearing House / Clearing Corporation.

- (a) Mode of premium settlement: The daily premium settlement obligation shall be paid in cash or such other form as may be specified by the relevant authority.
- (b) Style of premium settlement: The style of premium settlement may be premium style or future style or such other style as may be specified by the relevant authority from time to time. The Exchange / Clearing Corporation will specify the style of premium settlement for all option contracts that are to be cleared and settled. The Exchange / Clearing Corporation

will, from time to time, specify the method for premium settlement for one or more styles of premium settlement.

(c) Method of premium settlement: The relevant authority will from time to time specify the method of premium settlement, in accordance with the specified style of premium settlement. The Clearing House of the Exchange / Clearing Corporation will arrive at the premium settlement amount payable or receivable by the respective Clearing Members at the end of each trading day or such other time, as may be specified by the relevant authority from time to time, for all option contracts admitted, in accordance with the method of premium settlement, and communicate the same to the Clearing Members. Accordingly, such Clearing Members will pay or receive such premium settlement amount towards premium settlement to or from the Exchange / Clearing Corporation.

(d) Time of premium settlement: The relevant authority will specify from time to time the day and time when Premium settlement will take place.

9B.2 Exercise

9B.2 (a) Type of Exercise

Type of exercise for an option contract may be Voluntary or Automatic or such other type as may be specified by the relevant authority from time to time.

1. Voluntary Exercise

Voluntary exercise is the exercise of option contract by a Clearing Member, at his volition, subject to the Rules, Bye-laws and Regulations.

2. Automatic Exercise

Automatic exercise is the exercise of all in-the-money strike price option contracts, which are automatically deemed to be irrevocably exercised, on the Expiration date, subject to the Rules, Bye-laws and Regulations.

Notwithstanding the foregoing, if a Clearing Member desires not to exercise an in-the-money strike price option contract, it shall be the responsibility of such Clearing Member to give appropriate instructions in accordance with Bye-law 9B.2 (c).

Exercise of an option contract at a strike price other than in-the- money strike price shall be at the discretion of the relevant authority and subject to the requirements as may be specified by the relevant authority from time to time.

9B.2(b) Exercise Mechanisms

Exercise mechanism may be Interim or Final or such other mechanism as may be specified by the relevant authority from time to time.

1. Interim Exercise

Interim Exercise is the exercise of an option contract at any time prior to expiration day or such other day and/ or time as may be specified by the relevant authority from time to time. Interim exercise is voluntary. Settlement of such contracts shall be in accordance with the provisions specified by the relevant authority for Exercise Settlement in Bye-law 9B.4.1.

2. Final Exercise

Final Exercise is the exercise of an option contract on or before expiration time on expiration day or such other day and/ or time as may be specified by the relevant authority from time to time. Final exercise may be automatic or voluntary.

Settlement of such contracts shall be in accordance with the provisions specified by the relevant authority for Exercise Settlement in Bye-law 9B.4.1

9B.2(c) Exercise procedure

The procedure for exercise of an option contract by a Clearing Member shall be as specified hereinafter or such other procedure as may be specified by the relevant authority from time to time:

1. Notice of exercise to Clearing House/ Clearing Corporation

The Relevant Authority may specify from time to time the provisions regarding exercise of option contracts including :

- (a) type of members who may exercise
- (b) facility/ system for tendering notice of exercise
- (c) day/ s when exercise may be submitted
- (d) minimum lot size of option contracts which may be exercised
- (e) time period within which exercise notice may be submitted
- (f) maximum number of option contracts which may be exercised on a day or within a period, for a member or for the market
- (g) strike price (i.e. in-the-money and/or at-the-money and/or out-of the-money) at which the option contract may be exercised
- (h) such other conditions as it deems fit

Notice for exercise shall be deemed to be on long positions in an option contract at the close of trading hours on the day the notice of exercise has been tendered, or such other day/ time as may be specified by the relevant authority from time to time.

No Clearing Member shall revoke or modify any exercise notice so submitted except as provided under the Rules, Bye-laws and Regulations.

2. Acceptance of Exercise notice by Clearing House / Clearing Corporation

An exercise notice which has been tendered in accordance with the provisions as detailed in Bye-law 9B.2(c)1 may be considered for acceptance by the relevant authority.

Such exercise notices received by the relevant authority shall be declared as valid or invalid after processing, at the close of trading hours on the day on which the exercise notice has been tendered, or on such other day or time, as may be specified by the relevant authority from time to time. All valid exercise notices will be accepted by the relevant authority and invalid exercise notices shall stand automatically rejected by the relevant authority.

Notwithstanding the foregoing, the relevant authority may, in the interest of market, declare an exercise notice as invalid where:

- (1) the entity who has tendered a notice for exercise has no open long positions in that contract, at the time when such notice is processed by the relevant authority.
- (2) any other reason.

3. Revocation of an exercise notice

Unless permitted otherwise by the relevant authority, all valid exercise notices shall be irrevocable.

4.Restrictions on Exercise

The relevant authority shall have an authority to impose such restrictions on exercise in any option contract as it may deem necessary in the interest of maintaining a fair and orderly market in the option contract or in the underlying securities or otherwise may deem advisable in the public interest or for the protection of investors or any other reason as the relevant authority may deem fit. Any exercise in contravention of such restriction shall be automatically invalid and not enforceable.

9B.3 Assignment

9B.3(a) Assignment methods

Assignment methods may be Proportional or Random or such other methods as may be specified by the relevant authority from time to time.

1. Proportional Assignment

Proportional Assignment is an allocation of exercised option contracts, proportionally, in market lots, as specified for the relevant option contract, to one or more than one short positions in the option contract with the same series, in accordance with the procedure as may be specified by the relevant authority from time to time.

2. Random Assignment

Random Assignment is an allocation of exercised option contracts, randomly, in market lots, as specified for the relevant option contract, to one or more than one short position, in the option contract with the same series, in accordance with the procedure as may be specified by the relevant authority from time to time.

9B.3(b) Assignment procedure

The relevant authority may specify the assignment procedure, including day and/ or time when assignment will take place.

Exercise notices accepted by Clearing House / Clearing Corporation as valid will be assigned in accordance with the Assignment procedure, to short positions in the option contracts, with the same series, to the clients of Clearing Members or Trading Members or clients of Trading Members, for fulfillment of obligations. Such short positions, to which the exercised option contracts are assigned, shall be termed as assigned option contracts for the purpose of settlement. The assigned Member shall be liable to fulfill his obligation in accordance with the Exercise settlement procedure specified for the option contract and the Rules, Bye-laws and Regulations.

9B.4 Exercise Settlement

Exercise settlement may be Interim or Final. The Relevant Authority may specify from time to time the procedure, mode, method, days, time etc. for Interim Exercise settlement and Final Exercise settlement. The Relevant Authority may specify the exercise type and mechanism of settlement from time to time.

9B.4.1 Mode of settlement: Mode of settlement may be either cash settled or by creation of obligations in underlying or such other mode as may be specified by the Relevant Authority from time to time. Settlement by creation of obligations in underlying may be either cash based or delivery based or by creation of relevant positions in the underlying futures contracts or such other manner as may be determined by the relevant authority.

9B.4.2 Method of settlement

1. Cash settlement:

An exercised option contract and the short position, to which such exercised option contract has been assigned, shall be settled at the exercise settlement price or such other price, as may be specified by the Relevant Authority from time to time

Clearing Member, who has been assigned the option contract, shall be liable to pay to or entitled to receive from the Exchange/ Clearing Corporation the exercise settlement value for each unit of the option contract, as the case may be, subject to the Rules, Byelaws and Regulations. Clearing Member, who has exercised the option contract, shall be entitled to receive from, or liable to pay to, Exchange / Clearing Corporation the exercise settlement value for each unit of the option contract, as the case may be, subject to the Rules, Byelaws and Regulations.

2. Settlement by Creation of Obligation in the underlying commodity / security and underlying-

Clearing House / Clearing Corporation shall, at its discretion, be entitled to create obligations in the underlying commodity / security in the relevant underlying, in respect of both clearing members, who have exercised option contract and to whom such exercised option contracts have been assigned.

An option contract, which has been exercised and the short position to which such exercised option contract has been assigned, shall be settled by the method of creating obligations in an equivalent number of units of the underlying commodity / security, in the relevant underlying, conveyed by the option contract, at the strike price of the option contract or such other method as may be specified by the Relevant Authority from time to time.

9B.4.2A Delivery Based:

- (1) Obligations in an equivalent number of units of the underlying commodity / security, conveyed by an exercised option contract, shall be created, in accordance with the option type and series, at the strike price, on or after the day of exercise, in the Exchange / Clearing Corporation. The Relevant Authority may specify from time to time the day and time for creation of obligations in the underlying commodity / security for valid exercised option contracts.
- (2) Obligations in an equivalent number of units of the underlying commodity / security, conveyed by an assigned option contract, shall be created, in accordance with the option type and series, at the strike price, on or after the day of exercise, in the Exchange / Clearing Corporation. The Relevant Authority may specify from time to time the day and time for creation of obligations in the underlying commodity / security for valid assigned option contracts.
- (3) The Clearing Member who has exercised or has been assigned, as the case may be, the option contract, shall be liable to fulfill the delivery or payment obligations, so created, as the case may be, to Clearing House / Clearing Corporation. On fulfillment of such obligation, he shall be entitled to receive funds or underlying commodities / securities, as the case may be, from Clearing House / Clearing Corporation, subject to and in accordance with the Rules, Byelaws and Regulations of the Exchange / Clearing Corporation.
- (4) Obligations, in relation to an option contract, shall be deemed to have been settled, in accordance with the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, ipso facto, upon creation of obligations in the relevant underlying security in the Exchange / Clearing

Corporation; Provided however if a Clearing Member fails to meet his obligations so created in the underlying commodity / security, the Settlement Guarantee Fund of the Exchange / Clearing Corporation may be utilised to meet such obligations in accordance with the Rules, Byelaws and Regulations.

- (5) Obligations created in the Exchange / Clearing Corporation, pursuant to the exercise and assignment of an option contract shall be settled, as per the Rules, Bye-laws and Regulations of Exchange / Clearing Corporation.

9B.4.2B Cash Based:

- (1) An exercised option contract and assigned option contract shall be settled by the method of creating obligations in the relevant underlying, conveyed by the option contract, on or after the day of exercise. The Relevant Authority may specify from time to time the day and time for creation of obligations in the underlying security for valid exercised option contracts.
- (2) Clearing Member, who has been assigned the option contract, shall be liable to pay to or entitled to receive from Exchange / Clearing Corporation the exercise settlement value for each unit of the option contract, as the case may be, subject to the Rules, Byelaws and Regulations.
- (3) Clearing Member, who has exercised the option contract, shall be entitled to receive from or liable to pay to Exchange / Clearing Corporation the exercise settlement value for each unit of the option contract, as the case may be, subject to the Rules, Byelaws and Regulations.
- (4) Obligations created on behalf of a Clearing member in the Exchange / Clearing Corporation, pursuant to the exercise and assignment of an option contract, shall be settled, as per the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange / Clearing Corporation.
- (5) Obligations, in relation to an option contract, shall be deemed to have been settled, in accordance with the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, ipso facto, upon creation of obligations in the relevant underlying security in the Exchange / Clearing Corporation; Provided however if a Clearing Member fails to meet his obligations so created in the underlying security, the Settlement Guarantee Fund of the Exchange / Clearing Corporation may be utilized to meet such obligations in accordance with the Rules, Byelaws and Regulations.

9B.4.3 Day and Time of Settlement:

The Relevant Authority may specify from time to time the day and time when the settlement shall take place.”

10. In Bye-law 10 of the ICEX Bye-laws,-

- i) in Bye-law 10.1,-
 - a) after the word “commodity” the symbol and word “ / security” shall be inserted;
 - b) the word “Orders” shall be deleted;
 - c) after the words “Clearing House” symbol and the words “ / Clearing Corporation” shall be inserted;
- ii) in Bye-law 10.2,-
 - a) after the words “contract month in a commodity” the symbol and word “ / security” shall be inserted;

- b) the words “Tender days and Delivery period shall end on or before the last day of trading of the relevant contract month.” shall be deleted;
- iii) in Bye-law 10.3, after the words “delivery orders” the symbol and word “/ delivery” shall be inserted;

iv) in Bye-law 10.5,-

- a) the word “orders” wherever it occurs shall be deleted;
- b) the words “but who intended to lift delivery” shall be deleted;
- c) for the sentence “The buyer who fails to accept the delivery orders shall be required to pay the difference between the settlement price and the due date rate and in addition to the same, they shall be required to pay such penalty, as may be decided by the Exchange. The seller, who has tendered delivery document, shall be compensated out of penalty recovered from the buyer, while the delivery will be returned to the seller.”

the following sentences shall be substituted, namely:-

“The buyer will have to compulsorily take delivery of goods in contracts specified by relevant authority from time to time. Default on taking delivery by the buyer is not permitted and therefore, the amount due from the buyer for delivery settlement shall be recovered from the buyer as pay-in of funds on stipulated pay-in day.”

- d) for the sentence “Failure to pay the dues and penalties relating to such closing out within the stipulated period shall cause the member to be declared as defaulter, and render him liable for disciplinary action “ the following sentences shall be substituted, namely:-

“Failure to discharge the pay-in amount will be treated as pay-in default which may lead to deactivation of trading terminal/s of the member and he will also be liable for such other actions as the Exchange deems appropriate.”

The Exchange shall have the right to sell/ dispose of the goods through auction or through other appropriate mechanism as and when required on account of such defaulting buyer to recover the dues. The buyer who fails to accept the delivery orders /delivery shall be required to pay the difference as determined by the Clearing House and penalty in addition thereto. The seller, who has tendered delivery, shall be compensated out of penalty recovered from the buyer, while the delivery will be returned to the seller.

Failure to pay the settlement dues and penalties relating to such non-settlement within the stipulated period shall render the member to be declared as defaulter, and liable for disciplinary action.’;

v) In Bye-law 10.6,-

- a) after the words “issues Delivery Order” the symbol and word “ / delivery” shall be inserted;
- b) after the words “a Delivery Order” the symbol and word ‘ / delivery” shall be inserted;

vi) In Bye-law 10.7,-

- a) after the words “the delivery order” the symbol and word “/ delivery” shall be inserted;

- b) for the words “these Bye-Laws” the words “the contract specifications” shall be substituted;
- vii) for Bye-law 10.8, the following Bye-law shall be substituted, namely:-

“10.8. A buyer shall pay to the Clearing House or Clearing Corporation the value of delivery allocated on his account by the Exchange within such time as may be specified, of getting intimation to such effect from the Exchange. After getting full price of delivery from the buyer as per delivery order/delivery allocated to him, the Exchange will assign the delivery order /delivery to him and the money will be passed on to the seller. The Clearing House or Clearing Corporation will conduct supplementary settlement for adjustments relating to quality, quantity and freight factors, etc. as the case may be.”
- viii) for Bye-law 10.9, the following Bye-law shall be substituted, namely:-

“10.9. An Exchange Member desiring to tender goods against an open short position in the maturing contract shall send Delivery Orders to the Clearing House / Clearing Corporation through his Clearing Member upto such time on the tender days and in such form as may be decided by the Relevant authority.”
- ix) In Bye-law 10.10,-
 - a) after the words “Delivery Orders” wherever they occur, the symbol and word “ / delivery” shall be inserted;
 - b) after the words “Delivery Order” the symbol and word “/ delivery” shall be inserted;
- x) In Bye-law 10.11, after the words “At the time of issuing the Delivery Order” the symbol and word “ / delivery” shall be inserted;
- xi) In Bye-law 10.12,-
 - a) after the words “from a surveyor” the words “or grading laboratory” shall be inserted;
 - b) after the words “Clearing House” symbol and the words “/ Clearing Corporation.” shall be inserted;
 - c) for the words “surveyor’s certificate” the words “certificate issued by the surveyors or agencies including laboratories” shall be substituted;
 - d) after the words “ the delivery order” the symbol and word “ / delivery” shall be inserted.
- xii) In Bye-law 10.13,-
 - a) after the words “Delivery Orders” wherever it occurs, the symbol and word “ / delivery” shall be inserted;
 - b) after the words “delivery order” the symbol and words “/ Delivery” shall be inserted;
- xiii) In Bye-law 10.15, after the words “Clearing House” symbol and the words “/ Clearing Corporation.” shall be inserted;
- xiv) In Bye-law 10.16,-
 - a) After the words “specified warehouse” symbol and the words “ / vault” shall be inserted.

- b) after the words “the delivery order” the symbol and word ‘ / delivery’ shall be inserted;
 - c) After the words “pay the warehouse” symbol and the word “ / vaulting” shall be inserted
 - xv) in Bye-law 10.17, after the words “through delivery orders” the symbol and word ‘ / delivery’ shall be inserted;
 - xvi) in Bye-law 10.18,-
 - a) after the words “ Clearing House” wherever they occur, the symbol and word “ / Clearing Corporation” shall be inserted;
 - b) after the word “commodities’ wherever it occurs, the symbol and word “ / securities” shall be inserted;
 - c) the sentence “The shortfall if any, on account of such defaulting clearing member shall be distributed among all other Clearing Members who have to receive payment from the Clearing House on pro rata basis according to the amounts payable to each of them.” shall be deleted;
 - xvii) In Bye-law 10.19, after the words “delivery orders” the symbol and word “ / delivery” shall be inserted;
 - xviii) In Bye-law 10.20, after the words “Clearing House” the symbol and words “ Clearing Corporation” shall be inserted.
11. In Bye-law 11 of the ICEX Bye-laws,-
- i) in Bye-law 11.3, as so amended, after the words “provide such reports, as” the words “Commission or” shall be deleted.
12. In Bye-law 12 of the ICEX Bye-laws,-
- i) in Bye-law 12.1.(e) after the words “Warehouse receipts” the symbol and words “ / Vault receipts” shall be inserted.
 - ii) In Bye-law 12.2 after the words “commodities” the symbol and words “/ securities” shall be inserted.
13. In Bye-law 13 of the ICEX Bye-laws,-
- i) In Bye-law 13.1, after the words “ (or its Clearing House)” the symbol and words “ / Clearing Corporation” shall be inserted;
 - ii) in Bye-law 13.1.1, after the words “commodity futures” the symbol and words “ / any other security” shall be inserted;
 - iii) in Bye-law 13.1.2, for the words “with prior approval of the Commission”, the symbol and words “in terms of the guidelines issued by SEBI, if any” shall be substituted;
 - iv) the Bye-law 13.1.3 shall be deleted;
 - v) for Bye-law 13.2.1, the following Bye-law shall be substituted, namely:-

The minimum corpus of the Settlement Guarantee Fund to be ensured before commencement of trading would be as per the guidelines / circulars issued by SEBI from time to time. However the following shall be the part of SGF which may be changed from time to time in accordance with the directions of SEBI.

 - a) The initial contribution to SGF by the Exchange shall be a minimum of Rs. 10 crores.

- b) Base Minimum Capital of members.
 - c) Interest accrued on Base Minimum Capital.
 - d) All settlement related penalties charged by the Exchange from members with effect from 1st September, 2013
 - e) Interest amount and any other income accrued on the investment of funds shall also be credited to SGF.
 - f) The margin collected by the Exchange from the members shall not be part of SGF.
- vi) in Bye-law 13.2.4, after the words “Clearing House of the Exchange” the words “or Clearing Corporation” shall be inserted;
 - vii) in Bye-law 13.2.5, for the words “security deposit”, the word “SGF” shall be substituted.;
 - viii) in Bye-law 13.4, after the words “Clearing House” wherever they occur, symbol and the words “/ Clearing Corporation” shall be inserted;
 - ix) in Bye-law 13.5, the words “subject to the directives issued by the Forward Market Commission” shall be deleted;
 - x) in Bye-law 13.8.2, after the words “Clearing House”, the symbol and words “/ Clearing Corporation” shall be inserted;
 - xi) in Bye-law 13.8.10, after the words “Clearing House”, the symbol and words “/ Clearing Corporation” shall be inserted.
 - xii) in Bye-law 13.10.1, for the words, symbols and numbers “Bye-law 12.9.2” the words, symbols and numbers “Bye-law 13.9.2” shall be substituted;
 - xiii) in Bye-law 13.10.2, after the words “ specified in Bye-law” the number “ 13.10.1” shall be inserted;
 - xiv) in Bye-law 13.10.2, after the words “Clearing House” wherever they occur, the words “/ Clearing Corporation” shall be inserted;
 - xv) in Bye-law 13.13, after the words “Clearing House” wherever they occur, the words “/ Clearing Corporation” shall be inserted;
14. In Bye-law 14 of the ICEX Bye-laws,-
- i) in Bye-law 14.3, after the words “different commodities” the symbol and words “/ securities” shall be inserted;
 - ii) in Bye-law 14.7, after the word and symbol “Bye-law” the number “13.6” shall be substituted by number “14.6”.
 - iii) in Bye-law 14.8, after the words “underlying commodity” the symbol and word “/ security” shall be inserted.
15. In Bye-law 15 of the ICEX Bye-laws,-
- i) in Bye-law 15.2, for the words “ the Commission” the word “ SEBI” shall be substituted.
 - ii) in Bye-law 15.4. iv, after the words “ any commodities’ the words “ or securities” shall be inserted;
 - iii) in Bye-law 15.4. iv, for the words, symbols and numbers “Forward Contracts (Regulation) Act, 1952” the words, symbols and numbers “Securities Contracts (Regulations) Act 1956” shall be substituted.

- iv in Bye-law 15.4. iv, for the words “the Forward Markets Commission” the word “SEBI” shall be substituted.
 - v in Bye-law 15.4. v, after the words “any commodities” the words “ or securities” shall be inserted;
 - vi in Bye-law 15.6, after the words “Clearing House of the Exchange” the words “or Clearing Corporation” shall be inserted;
16. in Bye-law 16 of the ICEX Bye-laws,-
- i) after Bye-law 16.4, the following Bye-law shall be inserted, namely:-
“16.4A. Reference to arbitration by Relevant Authority:
1. The Relevant Authority may, with the prior approval of SEBI:
 - i) Refer any claim, difference or dispute or set of claims, differences or disputes referred to in Bye-Laws 16.4, between any Member and its clients or set of clients to the arbitration; and/or
 - ii) Direct that the claims, differences or disputes or sets of claims, differences or disputes as referred to in Bye Law 16.4A (i), shall be heard, conducted in combined arbitration proceedings; and/or
 - iii) Appoint without consent of the member or clients, when references are being received from five or more than five clients, any person(s) to act as sole or panel of arbitrators from the empanelled arbitrators, as may be deemed appropriate by the Relevant Authority; and/or
 - iv) Prescribe one or more places as seat of arbitration for hearing the parties, witnesses, inspection of documents and all or any processes or proceedings incidental to such arbitration; and/or
 - v) Prescribe special procedure to be applicable to the hearing and conducting arbitration proceedings under this Bye-law.
 - 2. Subject to special procedure, if any, prescribed by the Relevant Authority under Bye Law 16.4A(1)(v), all the provisions of the Rules, Bye-Laws and Business Rules of the Exchange shall apply *mutatis mutandis* to all arbitration proceedings under Bye Law 16.4A.
 - 3. The provisions of the Bye-Law 16.4A shall be applicable even if the claim, difference or disputes or sets of claims, differences of disputes pertain to or arose during the period prior to date of this Bye-law coming into force.” ;
- ii) in Bye-law 16.8, the words and symbols “The Exchange shall provide the list of approved surveyors and quality certification agencies and laboratories, which shall be used by the arbitrators to arrive at a solution to the disputes relating to quality or quantity/ weighment of goods delivered/tendered against a contract.” shall be deleted;
 - iii) in Bye-law 16.18.4, for the number “15.7” the number “16.7” shall be substituted.
 - iv) in Bye-law 16.21, for the words “Committee or other Committee.” the words “or Clearing Corporation” shall be substituted.
 - v) in Bye-law 16.52, after the words “commodities market”, the symbol and words “/securities market” shall be inserted.
17. in Bye-law 18 of the ICEX Bye-laws,-
- i) for Bye-law 18.2, the following bye-law shall be substituted, namely:-

18.2 “The Trust has been created for the protection, awareness and education of the investors/ clients of the Exchange, in such manner as may be permitted by SEBI and decided by the Trustees, from time to time. Without prejudice to the foregoing, the objects specifically shall be:

- a) compensating legitimate/ eligible claims of Investors/clients against any defaulter member or to provide monetary relief on behalf of the member of the Exchange through whom they had traded and / or who had undertaken to settle their trade, in accordance with the provisions hereof and Rules and Business Rules of the Exchange, Scheme and/or the guidelines/ instructions issued by SEBI in this regard,
 - b) Creating awareness and educating general public and other stakeholders about the benefits of trading on the Exchange through various means including use of media, advertisements, holding programs/ seminars/ meetings etc.;
 - c) Publishing literature including books etc. aimed to create awareness/ education relating to the commodity/ security markets.’;
- ii) in Bye-law 18.3.(a), for the word “FMC” the word “SEBI” shall be substituted.
- iii) for Bye-law 18.3.(b), the following Bye-law shall be substituted, namely:-
- “18.3.(b) All penalties levied and collected by the Exchange except the settlement related penalties which includes delivery default penalties, will be part of the Investor Protection Fund after deducting the cost of administration. The cost of administration shall not exceed 10 (Ten) percent interest, dividend or other income earned arising from investments of the Fund”;
- iv) in Bye-law 18.4,
- a) for the word “three”, the word “four” shall be substituted;
 - b) for the words “three”, the word “two” shall be substituted;
- v) in Bye-law 18.6, for the word “FMC” wherever it occur the word “SEBI” shall be substituted.
- vi) After Bye-law 18.6.(b) the following paragraph shall be inserted:
- Explanation: “all penalties, except settlement related penalties levied/collected by the Exchange and transferred to the Fund, from time to time;”
- vii) in Bye-law 18.7, after the words “by the Exchange”, the words “and permitted by SEBI” shall be inserted;
- viii) in Bye-law 18.8.(a), for the words, symbols and numbers “Rs. 2,00,000/- (Rupees two Lakh)” the words “as prescribed by the Exchange subject to directives of SEBI, if any.” shall be substituted.
- ix) in Bye-law 18.8.(b), for the word “FMC” the word “SEBI” shall be substituted.
- x) in Bye-law 18.8.(c), for the word “paid” the word “payable” shall be substituted.
- xi) in Bye-law 18.8.(c), for the words, symbols and numbers “not exceed Rs.25,00,000/- (Rupees Twenty Five Lakhs only) or any other amount as may be determined by the Exchange, from time to time, with the prior approval of the Forward Markets Commission.” the words “be as prescribed by the Exchange provided however, such amount shall not exceed the maximum amount prescribed by SEBI.” shall be substituted.
- xii) in Bye-law 18.8.(c), for the word “FMC” the word “SEBI” shall be substituted.
- xiii) in Bye-law 18.10.(d), after the words and symbol “Commodity Futures Contract/s”, the words and symbol “or any other securities contract(s)” shall be inserted;
- xiv) in Bye-law 18.11.(a), after the words “ in commodities” the words “and securities” shall be inserted;
- xv) in Bye-law 18.11.(a), after the words “ in any commodity” the words “or security” shall be inserted;
- xvi) in Bye-law 18.11, after clause (e) the following clauses shall be inserted:

- (f) the surplus fund of the defaulter member is returned to the defaulter member and;
- (g) the claim has not been filed within the specified period.
- (h) The claim has been filed after 3 years from the date of expiry of the specified period.
- “Specified period” for the purpose of this chapter means such period as may be notified by SEBI/Relevant Authority as the case may be for inviting the claims”.
- xvii) in Bye-law 18.12, for the word “FMC” the word “SEBI” shall be substituted.
- xviii) in Bye-law 18.14, after the words “payments to be made to the claimants.” the words “The Trustees shall make monetary relief from the IPF to the investors/clients in accordance with these bye-laws or as may be stipulated by SEBI from time to time.” shall be inserted;
- xix) in Bye-law 18.21, for the word “FMC” the word “SEBI” shall be substituted.
- xx) in Bye-law 18.23,
- a) in clause (e), for the word “property”, the word “fund” shall be substituted;
 - b) for clause (f), the following words and symbols shall be substituted, namely:-
 - “f. Cost and expenses incurred for
 - i) settlement of claims of bonafide / legitimate clients/ investors of members of the Exchange
 - ii) advertisements (including those for inviting claims for compensation), training, educational literature, brochures, publication of books and periodicals for awareness and investor protection on security /commodity derivative market, and
 - iii) creating awareness and educating general public and other stakeholders through various means including use of media, advertisements, holding programs/ seminars/ meetings etc. about the benefits of trading on the Exchange,”.
- xxi) in Bye-law 18.29, for the word “FMC” wherever it occur the word “SEBI” shall be substituted.
- xxii) in Bye-law 18.32, for the word “FMC” the word “SEBI” shall be substituted.
18. in Bye-law 19 of the ICEX Bye-laws,-
- a. in Bye-law 19.1 as so amended, after the words “commodities” wherever it occurs, the symbol and words “/ securities” shall be inserted.
 - b. in bye-law 19.3 , for the word “Forward Markets Commission” the word “SEBI” shall be substituted.
 - c. in bye-law 19.4 , for the word “Forward Markets Commission” wherever it occurs, the word “SEBI” shall be substituted
 - d. in Bye-law 19.6 after the words “clearing house” wherever it occurs, the words and symbol “and/or Clearing Corporation” shall be inserted.

For Indian Commodity Exchange Limited
 RANJIT KUMAR SAMANTARAY
 Chief Regulatory Officer

मुद्रण निदेशालय द्वारा, भारत सरकार मुद्रणालय, एन.आई.टी. फरीदाबाद में
 अपलोड एवं प्रकाशन नियंत्रक, दिल्ली द्वारा ई-प्रकाशित, 2016
 UPLOADED BY DIRECTORATE OF PRINTING AT GOVERNMENT OF INDIA PRESS, N.I.T.
 FARIDABAD AND E-PUBLISHED BY THE CONTROLLER OF PUBLICATIONS, DELHI, 2016

www.dop.nic.in